



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

PÉRIODE DE RÉFÉRENCE  
DU 01/01/2021 AU 30/06/2021 (6 MOIS)

EXERCICE 2021

# SOMMAIRE

---

## ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (COMPTES CONSOLIDÉS)

- 4 Bilan consolidé
- 5 Etat du Résultat Global
- 6 Tableau des flux de trésorerie
- 7 Variation des Capitaux propres
- 8 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
- 18 Autres informations

## AUTRES INFORMATIONS (RAPPORTS ET ATTESTATIONS)

- 22 Attestation du responsable du rapport financier
- 23 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
- 24 Communiqué de presse du 28/09/2021

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros. Certains totaux des tableaux ci-après peuvent présenter des différences dues aux arrondis.

ÉLÉMENTS  
COMPTABLES & FINANCIERS  
(COMPTES CONSOLIDÉS)

# 1. BILAN CONSOLIDÉ

En K€	Actif	Note n°	30 juin 2021 6 mois	31 décembre 2020 15 mois
<b>Actifs non courants</b>				
	Goodwill	8.1	44 221	44 149
	Immobilisations Incorporelles	8.2	5 514	5 317
	Immobilisations Corporelles	8.3	69 270	58 086
	Droits d'utilisation	8.4	10 429	8 927
	Actifs financiers non courants	8.5	7 631	7 979
	Participations dans les entreprises associées		0	0
	Actifs d'impôt différé		5 653	5 615
<b>Total des actifs non courants</b>			<b>142 718</b>	<b>130 073</b>
<b>Actifs courants</b>				
	Stocks et en-cours		94 443	75 476
	Créances clients		95 185	96 342
	Autres créances		22 885	18 440
	Instruments financiers actif		3	3
	Trésorerie et équivalents	8.6	36 774	54 389
<b>Total des actifs courants</b>			<b>249 289</b>	<b>244 652</b>
Actifs des activités destinées à être cédées				
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>			<b>392 007</b>	<b>374 725</b>
En K€	Passif	Note n°	30 juin 2021 6 mois	31 décembre 2020 15 mois
<b>Capitaux propres</b>				
	Capital	8.7	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		67 257	57 301
	Résultat consolidé		5 751	11 009
	<b>Capitaux propres (part du Groupe) :</b>	4	<b>101 463</b>	<b>96 765</b>
	<b>Intérêts minoritaires :</b>	4	<b>11 384</b>	<b>11 222</b>
<b>Total des Capitaux propres</b>			<b>112 847</b>	<b>107 988</b>
<b>Passifs non courants</b>				
	Provisions non courantes	8.8	27 051	32 135
	Dettes financières à long terme	8.9	30 102	33 270
	Dettes locatives à long terme	8.4	8 336	6 670
	Dettes issues de regroupements d'entreprises		16 960	16 960
	Passifs d'impôt différé		259	72
<b>Total des Passifs non courants</b>			<b>82 708</b>	<b>89 107</b>
<b>Passifs courants</b>				
	Dettes financières à court terme	8.9	56 573	53 319
	Dettes locatives à court terme	8.4	2 232	2 355
	Dettes fournisseurs		89 758	77 557
	Instruments financiers passif		27	669
	Autres dettes		47 862	43 731
<b>Total des Passifs courants</b>			<b>196 452</b>	<b>177 631</b>
Passifs des activités destinées à être cédées				
<b>TOTAL DU PASSIF</b>			<b>392 007</b>	<b>374 725</b>

## 2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

### 2.1 Compte de résultat Consolidé

En K€	Note n°	30 juin 2021 6 mois	31 mars 2020 6 mois	31 décembre 2020 15 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9.1</b>	<b>254 809</b>	<b>238 719</b>	<b>566 329</b>
Variations de stocks et de produits en cours		3 412	4 099	(1 377)
Achats consommés		(150 933)	(143 025)	(323 597)
Charges de personnel		(68 105)	(64 921)	(149 811)
Sous-traitance et Charges externes		(22 699)	(21 153)	(52 371)
Impôts et taxes		(1 939)	(2 503)	(5 186)
Dotations aux amortissements et provisions		(6 723)	(5 312)	(15 255)
Autres produits de l'activité		784	362	1 412
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9.1</b>	<b>8 607</b>	<b>6 266</b>	<b>20 145</b>
Autres produits et charges opérationnels	8.10	(404)	(94)	(1 060)
Dépréciation du goodwill			0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>8 202</b>	<b>6 172</b>	<b>19 084</b>
Charges et produits financiers	8.11	(77)	(520)	(1 686)
Charges d'impôts	8.12	(1 902)	(2 444)	(5 674)
Mise en équivalence		0	(5)	0
<b>Résultat net</b>		<b>6 223</b>	<b>3 203</b>	<b>11 724</b>
Résultat net - Part des minoritaires	4	472	287	716
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>5 751</b>	<b>2 917</b>	<b>11 009</b>
Résultat de base par action (en €)		1,59	0,81	3,04
Résultat dilué par action (en €)		1,58	0,80	3,04

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

En K€	Note n°	30 juin 2021 6 mois	31 mars 2020 6 mois	31 décembre 2020 15 mois
<b>Résultat net</b>		<b>6 223</b>	<b>3 203</b>	<b>11 724</b>
Ecart de conversion		385	(1 579)	(1 502)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		361	(479)	(325)
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies		650		480
<b>Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres <sup>(1)</sup></b>		<b>1 396</b>	<b>(2 058)</b>	<b>(1 347)</b>
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>7 619</b>	<b>1 145</b>	<b>10 377</b>
Dont part du Groupe		7 155	859	9 662
Dont part des Intérêts minoritaires		464	287	716

### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Note n°	30 juin 2021 6 mois	31 mars 2020 6 mois	31 décembre 2020 15 mois
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>6 223</b>	<b>3 203</b>	<b>11 724</b>
- Charge d'impôts de la période		1 902	2 444	5 674
<b>Résultat avant impôts de l'ensemble consolidé</b>		<b>8 125</b>	<b>5 647</b>	<b>17 398</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- Dotations nettes aux Amortissements et provisions		5 949	5 171	13 005
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		21	139	152
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	5	0
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		- 1 062	619	442
<b>Impôts payés</b>		<b>(1 726)</b>	<b>(1 462)</b>	<b>(4 740)</b>
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>11 306</b>	<b>10 119</b>	<b>26 258</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence				
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>(8 742)</b>	<b>13 079</b>	<b>21 700</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>2 564</b>	<b>23 198</b>	<b>47 958</b>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements d'exploitation (immobilisations corporelles et incorporelles)		(15 965)	(6 319)	(17 185)
Investissements financiers		(5)	(124)	(1 830)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		140	579	645
Incidence des variations de périmètre				(4 878)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(15 830)</b>	<b>(5 864)</b>	<b>(23 248)</b>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés aux actionnaires		(322)	(115)	(3 660)
Augmentations de capital en numéraire		0	2 000	7 500
Variation des autres fonds propres		61	633	665
Emissions d'emprunts		4 294	7 055	28 378
Remboursements d'emprunts		(8 665)	(8 858)	(11 273)
Remboursement de dettes locatives		(1 349)	(1 224)	(3 101)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(5 981)</b>	<b>(509)</b>	<b>18 509</b>
Incidence des variations de cours des devises		(10)	(494)	322
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(19 257)</b>	<b>16 331</b>	<b>43 541</b>
Trésorerie d'ouverture		35 684	(7 857)	(7 857)
Reclassement		0	0	0
Trésorerie de clôture	8.6	16 426	8 476	35 684

## 4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres		TOTAL capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL capitaux propres
						Écarts de conversion	Titre de l'entreprise consolidante			
	<b>Au 01/10/2019</b>	25 000	3 455	62 393	10 617	(1 546)	(3 529)	96 390	6 809	103 199
	Affectation du résultat de l'exercice			10 617	(10 617)			0		0
	Distributions de Dividendes			(3 371)				(3 371)	(290)	(3 661)
	Augmentations de capital							0	7 500	7 500
	Variation des actions propres						665	665		665
	Engagements d'achat de titres de minoritaires			(10 315)				(10 315)		(10 315)
	Attribution gratuite d'actions / Abondement PEE			220				220		220
	<b>Résultat de l'exercice</b>				11 009			11 009	716	11 724
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			155		(1 502)		(1 347)		(1 347)
	<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	0	0	155	11 009	(1 502)	0	9 662	716	10 378
	Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises			3 513				3 513	(3 513)	0
	<b>Exercice 31/12/2020</b>	25 000	3 455	63 212	11 009	(3 048)	(2 864)	96 764	11 222	107 986
	<b>Au 01/01/2021</b>	25 000	3 455	63 212	11 009	(3 048)	(2 864)	96 764	11 222	107 986
	Affectation du résultat de l'exercice			11 009	(11 009)			0		0
	Distributions de Dividendes			(2 639)				(2 639)	(302)	(2 941)
	Augmentations de capital							0		0
	Variation des actions propres						61	61		61
	"Engagements d'achat de titres de minoritaires"							0		0
	Attribution gratuite d'actions			122				122		122
	<b>Résultat de l'exercice</b>				5 751			5 751	472	6 223
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			1 011		393		1 404	(8)	1 396
	<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	0	0	1 011	5 751	393	0	7 155	464	7 619
	Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises							0	0	0
	<b>Exercice 30/06/21</b>	25 000	3 455	72 715	5 751	(2 655)	(2 803)	101 463	11 384	112 847

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE LACROIX

### 5.1 Informations générales sur l'entreprise

LACROIX porte dans ses engagements la volonté d'avoir un impact toujours plus positif sur les personnes et l'environnement, et intègre ces considérations au plus haut niveau dans ses prises de décisions.

«Nous sommes des gens ordinaires, mais ensemble nous accomplissons des choses extraordinaires». Par son action, l'entreprise emploie, forme et fédère un groupe humain de plus en plus large autour de valeurs communes.

L'entreprise interagit également avec un réseau étendu de parties prenantes (actionnaires, clients, fournisseurs, partenaires, familles des collaborateurs) qu'elle s'emploie à intégrer dans sa démarche sociale. En 2020, comme toutes les entreprises, LACROIX a dû s'adapter pour gérer du mieux possible une crise sanitaire sans précédents afin de protéger l'ensemble de ses collaborateurs tout en préservant son activité économique. Ces circonstances extrêmes qui ont imposé la mise en place immédiate de mesures de télétravail étendues ont aussi permis de mettre en lumière le rôle de l'entreprise comme créateur de lien social.

LACROIX accorde également une attention particulière à son impact environnemental et suit une trajectoire de développement responsable, notamment par :

- le choix de produire au cœur des territoires
- dans une chaîne de valeur responsable
- en sélectionnant attentivement ses fournisseurs...
- ... et en investissant pour rénover ses infrastructures pour consommer moins et mieux

Au-delà de l'empreinte «directe» de son activité, LACROIX est investi d'une mission pour la société qu'elle porte au travers de son offre, véritable raison d'être du groupe et lien intemporel entre tous ses collaborateurs. Sa mission : Mettre à disposition de ses clients des technologies simples et robustes, au service d'un monde plus durable et plus sûr. Au travers de ses activités, LACROIX mobilise son savoir-faire technologique pour :

- **Transformer les rues et les infrastructures routières en environnements de vie fluides, sécurisés et durables.** Les équipements LACROIX orientent, optimisent et sécurisent les flux de véhicules et de personnes pour mieux partager la rue et la route en prenant en compte les besoins de tous les usagers et exploitants
- **Digitaliser et optimiser la gestion des infrastructures d'eau et d'énergie.** Grâce à une connaissance très forte du métier de ses clients exploitants, LACROIX contribue à améliorer la performance de leurs réseaux, économiser les ressources qui se raréfient et protéger l'environnement
- **Concevoir et produire des produits électroniques dans des secteurs critiques tels que l'automobile, l'aéronautique, la domotique ou l'Industrie 4.0** et accompagner leurs défis d'automatisation, de digitalisation et de performance environnementale

Pour remplir cette mission du mieux possible, LACROIX fait le choix d'un positionnement à la pointe de la technologie pour aller chercher des innovations dans le domaine des équipements connectés industriels et être en mesure d'offrir les solutions les plus adaptées aux cas d'usages de ses clients.

Avec la fin de l'année 2020, LACROIX clôture son plan stratégique « Ambition 2020 » qui aura transformé l'entreprise en profondeur, posé des fondamentaux solides sur les sujets RSE et permis de nombreuses avancées dont certaines sont illustrées dans ce rapport. Pour continuer sur cette lancée, LACROIX lance son nouveau plan stratégique, un plan d'accélération - « Leadership 2025 » - qui doit mener le groupe dans une nouvelle dimension, avec une ambition de devenir un leader mondial de l'IoT Industriel et des équipements électroniques pour applications critiques d'ici 2025.

Le lancement de ce nouveau plan en début 2021 a été pour LACROIX l'occasion de clarifier sa raison d'être, véritable atout pour l'établissement d'une stratégie RSE affirmée. Dans sa conception, le plan met à contribution l'ensemble de ses collaborateurs en suivant une méthodologie d'alignement des priorités et des projets au sein de l'organisation. Ce nouveau plan renforcera le focus sur la RSE afin de la placer au centre des prises de décisions et d'embarquer l'ensemble des collaborateurs.

Vincent BEDOUIN  
Président-directeur général de LACROIX



## 5.2 Liste des sociétés consolidées

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

Société et forme juridique	Siège social	Périmètre Fiscal	Exercice 2021	
			Méthode consolidation	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE LACROIX GROUP SOCIETES INTEGREES	ST HERBLAIN	1	MERE	100,00%
LACROIX NORTH AMERICA LACROIX 2	DELAWARE, USA ST HERBLAIN		IG IG	100,00% 100,00%
<b>Activité LACROIX Electronics</b>				
LACROIX ELECTRONICS FRANCE LACROIX ELECTRONICS BEAUPREAU LACROIX ELECTRONICS zoo	SAINT-PIERRE-MONTLIMART BEAUPREAU POLOGNE	1	IG IG IG	100,00% 75,25% 100,00%
LACROIX ELECTRONICS TUNISIE LACROIX ELECTRONICS TUNIS LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE LACROIX ELECTRONICS GmbH LACROIX ELECTRONICS CESSON*	TUNISIE TUNISIE TUNISIE ALLEMAGNE CESSON-SÉVIGNÉ		IG IG IG IG IG	100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00%
<b>Activité LACROIX Environment</b>				
LACROIX ENVIRONMENT LACROIX SOFREL LACROIX SOFREL srl LACROIX SOFREL ESPANA LACROIX ENVIRONMENT SINGAPOUR LACROIX ENVIRONMENT GmbH SAE IT Systems GmbH & Co KG	ST HERBLAIN VERN SUR SEICHE ITALIE ESPAGNE SINGAPOUR ALLEMAGNE ALLEMAGNE	1 1	IG IG IG IG IG IG IG	100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 70,00% 70,00%
<b>Activité LACROIX City</b>				
LACROIX CITY LACROIX CITY SAINT HERBLAIN LACROIX CITY CARROS LACROIX CITY MADRID LACROIX CITY NORTE LACROIX CITY CENTRO LACROIX PACIFIC LACROIX OCEAN INDIEN LACROIX MAYOTTE LACROIX TRAFIC CAMEROUN LACROIX CITY LES CHERES SMARTNODES S.A. LACROIX 3 LACROIX 7 LACROIX CITY PLOUFRAGAN LTI SUD EST	ST HERBLAIN ST HERBLAIN ST HERBLAIN ESPAGNE ESPAGNE ESPAGNE NOUMÉA LE PORT MAMOUDZOU CAMEROUN LES CHÈRES Belgique SAINT HERBLAIN SAINT HERBLAIN SAINT HERBLAIN CARROS	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG	100,00% 99,86% 100,00% 100,00% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 100,00% 100,00% 99,86% 99,86% 100,00% 0,00%

(2)

\*Anciennement Lacroix Electronics Solutions, cette entité a absorbé en date du 1er Janvier la société E-Softthings

IG = Intégration globale

(1) Périmètre d'intégration fiscale France / (2) Entité Ad' hoc

## 6. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITÉS DE CONSOLIDATION, MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 30 Juin 2021 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 janvier 2021 au 30 juin 2021 (6 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 31 décembre 2020.

Le Groupe a par ailleurs appliqué pour la première fois au 1er janvier 2021 les normes suivantes :

- Amendement IAS 1 et IAS 8 - Définition de la matérialité
- Amendement IFRS 3 - Définition d'une activité
- IAS 39 - IFRS 7 - IFRS 9 - Réforme des taux de référence (Phase 1)
- Amendements des normes IFRS pour mise à jour des références au Cadre conceptuel
- Amendement IFRS 16

Le groupe n'a pas identifié d'impact sur ses états financiers au 30/06/21

## 7. COMPARABILITÉ DES COMPTES

### 7.1 Changements comptables

Le Groupe n'applique pas les normes IFRS n'ayant pas encore été approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture de la période. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes ou interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice 2021.

### 7.2 Variations de périmètre

Le groupe n'a pas réalisé de variation de périmètre externe depuis le 31 décembre 2020.

Une fusion interne entre Lacroix Electronics Solution (depuis renommée Lacroix Electronics Cesson) et E-Softthings (acquise en 2020) a été réalisée en date du 1er janvier 2021. Tous les impacts comptables de cette fusion sont éliminés en consolidation.

### 7.3 Changement de date de clôture

LACROIX Group a adopté lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 août 2020 le changement de la date de clôture de son exercice pour le porter du 30 septembre au 31 décembre. Le dernier exercice plein a donc eu une durée exceptionnelle de 15 mois, du 1er octobre 2019 au 31 décembre 2020. Cette clôture du 30 juin 2021 est donc la première en son genre et aura comme comparatifs au bilan le 31 décembre 2020 et au compte de résultat respectivement les périodes de 6 mois s'achevant au 31 mars 2020 et de 15 mois s'achevant au 31 décembre 2020.

## 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	17 346	73		17 419	(5 991)			(5 991)	11 355	11 428
Activité LACROIX Environment	17 045			17 045	0			0	17 045	17 045
Activité LACROIX City	25 248			25 248	(9 500)			(9 500)	15 748	15 748
<b>Total</b>	<b>59 640</b>	<b>73</b>		<b>59 713</b>	<b>(15 491)</b>			<b>(15 491)</b>	<b>44 148</b>	<b>44 221</b>

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur identifié sur ces goodwill sur le premier semestre 2021 et par conséquent il n'y a pas de nécessité de mise à jour des tests de dépréciation à mi année pour chacune des activités.

### 8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Frais d'établissement	10						10
Frais de recherche et développement	742						742
Concessions, brevets, licences, logiciels	14 807	84			1	482	15 374
Autres immobilisations incorporelles	1 694	113				22	1 829
Immobilisations incorporelles en cours	431	299				(222)	508
Avances et acomptes versés							
<b>Total</b>	<b>17 684</b>	<b>496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>282</b>	<b>18 463</b>
<b>Amortissements et provisions</b>							
Frais d'établissement	(9)						(9)
Frais de recherche et développement	(242)	(49)					(291)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(10 782)	(479)				39	(11 222)
Autres immobilisations incorporelles	(1 332)	(92)				(1)	(1 425)
<b>Total</b>	<b>(12 365)</b>	<b>(620)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>(12 947)</b>
<b>Total Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>5 317</b>	<b>(124)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>320</b>	<b>5 514</b>

## 8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	3 557	5				2	3 564
Constructions	34 702	122				112	34 936
Installations techniques, mat. & out.	81 003	4 541	(156)		246	994	86 628
Autres immobilisations corporelles	26 350	537	(175)		23	79	26 814
Immobilisations corporelles en cours	2 974	9 175			5	(84)	12 070
Avances et acomptes	439	1 090				(1 308)	221
<b>Total</b>	<b>149 026</b>	<b>15 470</b>	<b>(331)</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>(205)</b>	<b>164 234</b>
<b>Amortissements et provisions</b>							
Terrains	(177)	(2)					(179)
Constructions	(21 398)	(538)			(38)	(7)	(21 981)
Installations techniques, mat. & out.	(50 569)	(2 404)	140		(97)	3	(52 927)
Autres immobilisations corporelles	(18 794)	(1 199)	133		(13)	(2)	(19 875)
<b>Total</b>	<b>(90 939)</b>	<b>(4 143)</b>	<b>273</b>	<b>0</b>	<b>(148)</b>	<b>(6)</b>	<b>(94 963)</b>
<b>Total Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>58 087</b>	<b>11 327</b>	<b>(58)</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>(211)</b>	<b>69 271</b>

Le niveau d'investissement significatif sur la période correspond principalement à l'avancement du chantier de la nouvelle usine 4.0 Symbiose.

## 8.4 Contrats de location

### 8.4.1 Droits d'utilisation

Droits d'utilisation Valeurs brutes	Ouverture	Nouveaux contrats	Fins et résiliations de contrats	Modification des hypothèses	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	8 793	2 408		203		16	0	11 420
Mobilier	3 019	288	(201)	9				3 115
<b>Total</b>	<b>11 812</b>	<b>2 696</b>	<b>(201)</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>14 535</b>
Droits d'utilisation Amortissements et provisions	Ouverture	Amortissements de la période	Fins et résiliations de contrats	Modification des hypothèses	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	(1 868)	(900)				(3)		(2 771)
Mobilier	(1 017)	(491)	173					(1 335)
<b>Total</b>	<b>11 812</b>	<b>(1 391)</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>(4 106)</b>
<b>Total Droits d'utilisation nets</b>	<b>8 927</b>	<b>1 305</b>	<b>(28)</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>10 429</b>

Les contrats de location distingués dans la catégorie « Mobilier » comprennent principalement des locations de voitures de fonction.

## 8.4.2 Dettes locatives

Dettes locatives	Ouverture	Nouveaux contrats	Remboursement du nominal	Fins et résiliations de contrats	Modification des hypothèses	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	7 020	2 408	(871)		203		14		8 774
Mobilier	2 005	288	(479)	(29)	9				1 794
<b>Total</b>	<b>9 025</b>	<b>2 696</b>	<b>(1 350)</b>	<b>(29)</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>10 568</b>

## 8.4.3 Engagements hors bilan issus de contrats de location

Les Engagements hors bilan issus de contrats de location sont détaillés le cas échéant en note 9.2

## 8.5 Actifs financiers non courants

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Titres de participations (1)	2 349				66	1 037	3 452
Créances rattachées à des participations	17						17
Autres titres immobilisés	118						118
Prêts	970				(78)		892
Dépôts et cautionnements	654	5			9		668
Autres créances immobilisées (2)	4 103				(2)	(1 384)	2 716
<b>Total</b>	<b>8 212</b>	<b>5</b>			<b>(5)</b>	<b>(347)</b>	<b>7 864</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
Titres de participations (1)	(145)						(145)
Créances rattachées à des participations	0						0
Autres titres immobilisés	(87)						(87)
Prêts	0						0
Dépôts et cautionnements	0						0
<b>Total</b>	<b>(233)</b>						<b>(233)</b>
<b>Total Actifs financiers non courants nets</b>	<b>7 979</b>	<b>5</b>			<b>(5)</b>	<b>(347)</b>	<b>7 631</b>

(1) La ligne « titres de participations » correspond principalement à la part de 12.5% détenue dans la société nord-américaine « Firstronic LLC ». Conformément à la norme IFRS 9, cette participation a été revalorisée à la juste valeur en date de clôture, ce qui a généré un produit financier de 1037k€ dans les comptes au 30 juin 2021 (cf 8.11). La juste valeur de la participation dans Firstronic correspond à une évaluation de niveau 3 au sens d'IFRS 13. Plus précisément elle est déterminée en fonction de multiples de valorisation appliqués aux performances financières passées et au budget de l'année en cours, disponibles à la date de clôture, et en tenant compte d'une décote de minoritaire.

(2) Le montant comptabilisé en « autres créances immobilisées » correspond principalement aux paiements de condamnations prononcées par des Tribunaux et pour lesquels le groupe a intenté des recours. Suite à la condamnation définitive de la société dans son litige avec le CD44, la « provision pour litige » nette des « autres créances immobilisées » a été reclassée en dette court terme dans les comptes au 30 juin 2021. Cette dette sera totalement apurée au 31 décembre 2021. (cf. note 8.8.1)

## 8.6 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2021	Exercice 2020
Valeurs mobilières de placement (1)	23 130	34 658
Disponibilités	13 643	19 731
Dépréciation	0	0
<b>Total Trésorerie et Equivalents</b>	<b>36 774</b>	<b>54 389</b>
Concours bancaires courants	(20 348)	(18 705)
<b>Total Trésorerie nette</b>	<b>16 426</b>	<b>35 684</b>

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

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 30 juin 2021 et payées avant cette date s'élève à 27.4 millions d'euros.

## 8.7 Capitaux propres

### 8.7.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 30 juin 2021, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €.

### 8.7.2 Variation des actions propres

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

Ouverture	148 247
Acquisitions	5 648
Cessions (1) (2)	(7 006)
<b>Clotûre (1)</b>	<b>146 889</b>

(1) La valeur des actions propres au 30 juin 2021 inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 2817. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de juin 2021, celle-ci s'établit à 7435 K€.

### 8.7.3 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.

Le plan a une date d'expiration de 10ans après son attribution. Le prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin juin 2021 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix exercice	Nombre d'actions
oct.-2011	oct.-2015	14,33	7 000
			<b>7 000</b>

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. Les périodes d'acquisition étant arrivées à leur terme, la charge IFRS 2 est nulle au 30 juin 2021.

## 8.7.4 Plan d'attribution d'actions gratuites

Le 21 janvier (date d'Attribution), la société LACROIX a mis en place au bénéfice de certains de ses salariés un plan d'actions gratuites. 15 002 actions ont été attribuées.

L'attribution définitive des actions se fera par tiers sur une période de trois ans. Elle est soumise à l'atteinte de conditions de performance et à la présence du bénéficiaire au 31 décembre de chaque période d'acquisition.

La période de conservation des actions est fixée à 2 ans dont le délai court à compter de la date d'Attribution. La charge de la période au titre du plan d'attribution d'actions gratuites est de 122K€ au 30 juin 2021 au sens IFRS2.

## 8.8 Provisions pour risques et charges

### 8.8.1 Variation des provisions pour risques et charges

Cette variation s'analyse de la manière suivante :

	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	16 660	595	(341)			4	(750)	16 168
Prov. pour garantie clients	428	38	(42)					424
Prov. pour litiges (2)	14 175	710	(5 043)	(276)		5	15	9 586
Prov. pour Autres risques (3)	872							872
<b>Total</b>	<b>32 135</b>	<b>1 343</b>	<b>(5 426)</b>	<b>(276)</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>(735)</b>	<b>27 050</b>

(1) L'évaluation des indemnités de fin de carrière a été calculée par des actuaires indépendants selon la méthode des unités de crédit projetées.

Les hypothèses prises en comptes pour les calculs, sur le périmètre France, sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 0,8% (versus 0,5 % en 2020)
- L'augmentation moyenne des salaires est de 3% y compris inflation
- Les tables de mortalité utilisées sont celle de l'INSEE F 2008-2010,
- L'âge de la retraite est de 63 ans pour les non cadres et de 66 ans pour les cadres. Au niveau du motif de départ : 100% des départs sont à l'initiative du salarié.

Une probabilité de turn over selon la table ci-dessous :

	LACROIX City LACROIX Group	autres entités
<b>Tranches d'âge</b>		
- 29 ans	10,00%	5,00%
de 30 à 39 ans	5,00%	3,00%
de 40 à 44 ans	3,00%	3,00%
de 45 à 49 ans	3,00%	1,00%
de 50 à 54 ans	2,00%	1,00%
+ 55 ans	-	-

Concernant le périmètre de l'Allemagne, les hypothèses suivantes ont été appliquées :

- Taux d'actualisation de 1 % (contre 0,7 % en 2020)
- Inflation retenue de 1,75 %,
- L'augmentation des salaires est de 3%
- Taux de turn over moyen de 5%.
- Age de départ à la retraite est de 64 ans pour les non cadres et de 65 ans pour les cadres.

(2) Les provisions pour litiges, outre diverses provisions contentieuses, RH, retours clients ou fiscales, sont dans leurs majorités composées des litiges avec des collectivités.

En ce qui concerne ces litiges avec des collectivités, suite à la décision de l'Autorité de la Concurrence il y a plus de 10 ans ayant condamné la société LACROIX City Saint Herblain pour entente en 2010, un certain nombre de sociétés ou collectivités ont intenté des actions auprès des tribunaux contre la société. Au 30 juin 2021, des procédures sont en cours avec 8 sociétés ou collectivités.

Au 30 juin 2021, la provision globale s'élève à 6 965K€ soit une diminution de 4,1M€ par rapport au 31 décembre 2020. Cette diminution fait suite à la condamnation définitive de la société dans son litige avec le CD44. Comptablement, la « provision pour litige » nette des « autres créances immobilisées » a été reclassée en dette court terme dans les comptes au 30 juin 2021. Sur l'entièreté de l'exercice 2021 les flux de remboursement de cette dette apparaîtront dans les « flux de financement » du tableau de flux de trésorerie. Cette dette sera totalement apurée au 31 décembre 2021. Pour mémoire, les 6 965K€ de provisions pour litiges au 30 juin 2021 comprennent toujours les montants déjà décaissés mais comptabilisés en « autres créances immobilisées » dans l'attente des recours engagés par le Groupe. En particulier, sur le dossier du CD 76 pour lequel un pourvoi en cassation a été formulé en Juillet 2021 (cf. 8.5).

(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€ 872 correspond à l'évaluation, à fin juin 2021, du coût de rachat théorique des dites actions.

## 8.9 Emprunts et dettes financières

### 8.9.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

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

	Exercice 2021	Exercice 2020	Échéancier 2021 (1)	
			<1 an (Courant)	> 1 an ( non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	55 010	56 346	26 324	28 686
Dettes financières diverses (2)	11 317	11 538	9 899	1 418
Concours bancaires courants	20 348	18 705	20 348	
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>86 675</b>	<b>86 589</b>	<b>56 571</b>	<b>30 104</b>

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€1 096 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 7 492, contre K€ 7 537 au 31 décembre 2020.

### 8.9.2 Ratio d'endettement

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

	Exercice 2021	Exercice 2020
Emprunts et dettes financières	66 327	67 884
Concours bancaires courants	20 348	18 705
Autres Dettes financières nettes	1 727	(955)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(36 774)	(54 389)
<b>Endettement net (1)</b>	<b>51 628</b>	<b>31 245</b>
Capitaux propres totaux	112 847	107 988
<b>Ratio d'Endettement (Gearing)</b>	<b>45,8%</b>	<b>28,9%</b>

(1) Les dettes issues de regroupements d'entreprises et les dettes de loyers ne sont pas intégrées dans le ratio d'endettement du Groupe.



## 8.10 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2021 6 mois	Exercice 2020 6 mois	Exercice 2020 15 mois
Charges de réorganisation	(404)	(352)	(397)
Cessions d'actifs		387	266
Litiges		(28)	(662)
Autres charges non courantes		(101)	(267)
<b>Total</b>	<b>(404)</b>	<b>(94)</b>	<b>(1 060)</b>

Les charges de réorganisation de l'exercice 2021 correspondent principalement à des efforts d'optimisation de structure de certains sites ainsi qu'aux coûts exceptionnels et non récurrents engagés pour le déménagement au sein de la nouvelle usine 4.0 de Beaupréau.

En 2020 les autres charges non courantes correspondaient principalement à des charges en lien avec les variations de périmètre survenues sur la période.

## 8.11 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2021 6 mois	Exercice 2020 6 mois	Exercice 2020 15 mois
Coût de l'endettement financier brut	(312)	(405)	(986)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	47	100
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(307)</b>	<b>(359)</b>	<b>(886)</b>
Résultat de change	(508)	63	(96)
Autres Produits et charges financiers (1)	737	(224)	(704)
<b>Total Résultat financier par nature</b>	<b>(77)</b>	<b>(520)</b>	<b>(1 686)</b>
<b>Synthèse</b>			
Total des produits	3 782	4 207	8 510
Total des charges	(3 859)	(4 726)	(10 196)
<b>Total Résultat financier</b>	<b>(77)</b>	<b>(519)</b>	<b>(1 686)</b>

(1) Dont 1037K€ de revalorisation des titres de Firstronic (cf. 8.5), 49 K€ de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière (39 K€ au 31 Mars 2020) et 105K€ de charges financières sur dettes locatives.

## 8.12 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2021 6 mois	Exercice 2020 6 mois	Exercice 2020 15 mois
Impôt exigible	(2 002)	(2 301)	(5 699)
Impôts différés	100	(143)	25
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(1 902)</b>	<b>(2 444)</b>	<b>(5 674)</b>

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 17.8 M€ sur une base totale de déficits fiscaux reportables de 30.1M€.

Au 30 juin 2021, le groupe est en cours d'instruction d'une demande de crédit d'impôt pour sa filiale polonaise (de l'ordre de 4.5M€ au taux de clôture du 30 juin 2021). Le crédit d'impôt en question est fonction d'investissements productifs et d'un certain niveau d'effectifs à maintenir dans la durée. L'analyse des principales caractéristiques de l'exonération en question répond aux critères de comptabilisation selon la norme IAS 12.

Le groupe comptabilisera, à l'obtention de l'accord définitif de l'administration compétente, la totalité du produit de crédit d'impôt dans la ligne « impôts » du compte de résultat.

## 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 30 juin 2021, sont détaillés ci-dessous :

1er semestre 2021 comparé au 1er semestre 2020 (clôture 31 mars 2020)

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020
<b>Produits des activités ordinaires</b>										
Ventes à des clients externes	173 558	160 263	34 515	33 974	52 670	48 937	13		260 756	243 174
Ventes entre secteurs	(5 781)	(4 440)	(141)	(13)	(25)	(2)			(5 947)	(4 455)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>167 777</b>	<b>155 823</b>	<b>34 374</b>	<b>33 961</b>	<b>52 645</b>	<b>48 935</b>	<b>13</b>		<b>254 809</b>	<b>238 719</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 202</b>	<b>1 906</b>	<b>7 300</b>	<b>8 577</b>	<b>(1 071)</b>	<b>(2 381)</b>	<b>(824)</b>	<b>(1 836)</b>	<b>8 607</b>	<b>6 266</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 663	3 159	710	719	1 628	1 606	152	80	6 153	5 564
Charge IFRS 2 " Paiement fondé sur des actions " sans incidence sur la trésorerie							122	471	122	471
<b>EBITDA courant</b>	<b>6 865</b>	<b>5 065</b>	<b>8 010</b>	<b>9 296</b>	<b>557</b>	<b>(775)</b>	<b>(550)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>14 882</b>	<b>12 301</b>

1er semestre 2021 comparé à l'exercice 2020 (12 mois proforma du 1er Janvier 2020 au 31 décembre 2020)

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2020
<b>Produits des activités ordinaires</b>										
Ventes à des clients externes	173 558	285 170	34 515	67 619	52 670	98 152	13	12	260 756	450 954
Ventes entre secteurs	(5 781)	(9 838)	(141)	(105)	(25)	(31)			(5 947)	(9 975)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>167 777</b>	<b>275 332</b>	<b>34 374</b>	<b>67 514</b>	<b>52 645</b>	<b>98 120</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>254 809</b>	<b>440 979</b>

<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 202</b>	<b>1 170</b>	<b>7 300</b>	<b>16 789</b>	<b>(1 071)</b>	<b>(1 684)</b>	<b>(824)</b>	<b>(1 867)</b>	<b>8 607</b>	<b>14 408</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	3 663	6 670	710	1 417	1 628	3 245	152	139	6 153	11 471
Charge IFRS 2 "Païement fondé sur des actions" sans incidence sur la trésorerie		232		85		141	122	(250)	122	207
<b>EBITDA courant</b>	<b>6 865</b>	<b>8 072</b>	<b>8 010</b>	<b>18 291</b>	<b>557</b>	<b>1 702</b>	<b>(550)</b>	<b>(1 978)</b>	<b>14 882</b>	<b>26 087</b>

### Indicateurs alternatifs de performance

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe utilise la notion d'« Earnings Before Interests Taxes, Depreciation and Amortization courant » (EBITDA courant).

Il s'agit d'un indicateur financier à caractère non strictement comptable, que le groupe définit comme suit :

L'EBITDA courant retenu par le groupe Lacroix est un agrégat opérationnel qui correspond au résultat opérationnel courant, augmenté :

- des dotations aux amortissements sur les immobilisations corporelles et incorporelles (y compris le cas échéant sur celles reconnues lors d'un regroupement d'entreprises) et les droits d'utilisation.
- de la charge IFRS 2 « paiement en actions »

## 9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	Exercice 2021	Exercice 2020
<b>Engagements donnés</b>		
A des fins de financements (1)	7 948	7 726
Contrats de location dont la date de prise d'effet est postérieure à la clôture (2)		2 745

(1) Les engagements hors bilan à des fins de financement correspondent à des sûretés réelles données à des institutions financières en contrepartie de financements d'actifs ou d'autorisations de découverts bancaires.

Aucun des financements mis en place par le Groupe n'est assorti de covenants.

## 9.3 Évènements postérieurs à la clôture

### Augmentation de capital :

Sur le mois de Juillet 2021, le groupe a procédé à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant de 44,3 M€ brut.

A cette occasion 1 062 536 actions nouvelles ont été souscrites ce qui porte désormais le flottant à environ 27% du capital (contre moins de 16% avant l'opération).

Les actionnaires familiaux historiques ont participé à hauteur de 15 M€ à cette opération.

Les fonds levés vont permettre au Groupe d'accélérer le déploiement plan « Leadership 2025 », notamment son volet acquisitions.

### Cession d'un actif immobilier :

Courant Juillet 2021, à des fins d'optimisation de son empreinte immobilière, le groupe a cédé un bâtiment à Saint Herblain. Cette cession a généré une plus-value de l'ordre d'1M€.

### Remboursement des prêts garantis par l'Etat (PGE) :

Sur le mois de Juillet 2021, le groupe a procédé, à échéance, au remboursement intégral des sommes empruntées en 2020 et toujours au bilan au 30 Juin 2021 soit 17,5M€.

AUTRES INFORMATIONS  
(RAPPORTS ET ATTESTATIONS)

# ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

établie en application des articles 222-3 et 222-4  
Du règlement général de l' autorité des marchés financiers

Monsieur Vincent BEDOUIN,  
Président Directeur Général de la Société

ATTESTE

« à ma connaissance, que les comptes pour l'année écoulée 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 annuel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 15 mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes. »

Vincent BEDOUIN



LACROIX Group

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 32 055 239,04 €

Siège Social : 17 rue Océane, 44800 Saint-Herblain

RCS Nantes 855 802 815 – Siret 855 802 815 00123

# PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

LACROIX GROUP

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

### 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.

Nantes, le 28 septembre 2021

#### Les Commissaires aux Comptes

MAZARS  
Arnaud Le Néen

MAZARS  
4 rue Edith Piaf-Asturia A  
44800 Saint-Herblain

S.A. d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire  
et conseil de surveillance au capital de € 8 320 000  
Siège social : 61 rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie  
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG et Autres  
Stanislas de Gastines

ERNST & YOUNG et Autres  
3, rue Emile Masson  
CS 21919 44019  
Nantes cedex 1

S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre



## COMMUNIQUE DE PRESSE

28/09/2021

## Activité supérieure aux niveaux d'avant crise, tirée par l'ensemble des activités du Groupe

### Progression de la rentabilité en ligne avec les attentes

### Un portefeuille d'affaire bien orienté mais une fin d'année impactée par les tensions d'approvisionnement

Pour rappel, l'exercice 2019-2020 avait une durée exceptionnelle de 15 mois, à savoir du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 décembre 2020. Aussi, les chiffres audités au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020 portent sur la période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020 et les données semestrielles présentées ici ne sont par conséquent pas directement comparables.

<i>en millions d'euros</i>	2021	2019/2020
	6 mois	6 mois
	Jan 1, 21 - Jun 30, 21	Oct 1, 19 - Mar 31, 20
Chiffre d'affaires	254,8	238,7
EBITDA courant	14,9	12,3
en % du chiffre d'affaires	5,8%	5,2%
Résultat opérationnel courant	8,6	6,3
en % du chiffre d'affaires	3,4%	2,6%
Résultat Opérationnel	8,2	6,2
Résultat financier	(0,1)	(0,5)
Impôts sur les résultats	(1,9)	(2,4)
Résultat net consolidé	6,2	3,2
Résultat net, part du Groupe	5,8	2,9

### Une activité du premier semestre en hausse par rapport aux niveaux d'avant crise

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le chiffre d'affaires de LACROIX s'élève à 254,8 M€, à comparer à 193,5 M€ enregistrés sur la période comparable, du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020, soit une hausse de 31,7%. De manière indicative, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2019-2020 (octobre 2019 à mars 2020), impacté en fin de période par les premiers effets de la crise sanitaire, était de 238,7 M€. Au-delà d'un effet de base fortement favorable en lien avec une relative normalisation sanitaire, LACROIX enregistre sur les 6 premiers mois de l'année une activité marquée par un retour à un niveau au-delà de la situation d'avant crise, avec une croissance de 2,8% par rapport à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, une performance tirée par la poursuite d'une forte dynamique de croissance sur l'ensemble des 3 activités de LACROIX.

#### Contacts

**LACROIX**  
DG Délégué & VP Exécutif Finance  
**Nicolas Bedouin**  
info@lacroix-group.com  
Tél. : 02 72 25 68 80

**ACTIFIN**  
Relations presse  
**Jennifer Jullia**  
jjullia@actifin.fr  
Tél. : 01 56 88 11 19

**ACTIFIN**  
Communication financière  
**Simon Derbanne**  
sderbanne@actifin.fr  
Tél. : 01 56 88 11 14



## Résultats semestriels portés par l'ensemble des 3 activités du Groupe

Sur la période, l'EBITDA courant du Groupe s'établit à 14,9 M€, soit une marge sur EBITDA courant de 5,8%, une performance en hausse par rapport à celle des 6 premiers mois de l'exercice précédent (12,3 M€) soit 5,2% de marge d'EBITDA courant à fin mars 2020, étant rappelé que cette période de référence n'est pas directement comparable. En ligne avec les attentes, le niveau de rentabilité enregistré au premier semestre 2021 s'explique notamment par la poursuite du redressement de l'activité City et l'amélioration de l'activité Electronics, combinée au maintien d'une forte rentabilité de l'activité Environment, en dépit de la persistance de fortes tensions d'approvisionnement en composants électroniques et autres matières premières.

### Activité Electronics

Activité de loin la plus impactée par les conséquences de la crise sanitaire en 2020, l'activité Electronics profite plus largement d'un effet de base favorable avec une croissance de 38,6% par rapport à la période précédente, à 167,8 M€. Malgré un semestre marqué par les pénuries de composants, et une faiblesse persistante du secteur aéronautique, Electronics enregistre un niveau d'activité supérieur de 0,8% à la période comparable d'avant crise (période de début janvier à fin juin 2019), un signe clair de la dynamique retrouvée et confortée au fil des mois.

Avec des hausses de prix liées au contexte d'approvisionnement pour l'essentiel repercutées aux clients, cette dynamique se retrouve dans la rentabilité d'Electronics, qui s'affiche à 4,1% de marge d'EBITDA courant (6,9 M€), contre 3,3% sur les 6 premiers mois de l'exercice 2019-2020 (5,1 M€).

### Activité City

L'activité City réalise une bonne performance semestrielle avec un chiffre d'affaires de 52,6 M€, en nette progression de 24,6% par rapport à la période comparable en 2020, mais également de 4,4% par rapport à la période de janvier à juin 2020, effaçant ainsi l'impact de la crise sanitaire, grâce à la croissance à 2 chiffres de l'éclairage public et du V2X, et le retour de la signalisation et du trafic à leurs niveaux d'avant crise.

La performance opérationnelle de City poursuit son amélioration sur la période. Avec un EBITDA courant positif de 0,6 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre, la marge d'EBITDA courant s'établit à 1,1% du chiffre d'affaires, une forte progression par rapport aux -1,6% enregistrés au titre de la période de octobre 2019 à mars 2020.

### Activité Environment

Enfin, avec un chiffre d'affaires de 34,4 M€ sur le semestre, en hausse de 13,8% par rapport aux 6 premiers mois de 2020, et 11,2% par rapport à 2019, l'activité Environment confirme pleinement son rôle d'accélérateur de croissance du Groupe, portée par les segments Eau et Smart Grids.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021, avec un EBITDA courant de 8,0 M€, la rentabilité d'Environment est en repli par rapport à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020 (27,4%, non directement comparable, pour rappel) mais reste très forte à 23,3% du chiffre d'affaires. Cette évolution s'explique principalement par l'impact des recrutements 2020 pour accélérer le développement de l'activité.

#### Contacts

**LACROIX**  
DG Délégué & VP Exécutif Finance  
**Nicolas Bedouin**  
info@lacroix-group.com  
Tél. : 02 72 25 68 80

**ACTIFIN**  
Relations presse  
**Jennifer Jullia**  
jjullia@actifin.fr  
Tél. : 01 56 88 11 19

**ACTIFIN**  
Communication financière  
**Simon Derbanne**  
sderbanne@actifin.fr  
Tél. : 01 56 88 11 14

## Une situation financière solide

Au 30 juin 2021, les capitaux propres s'établissent à 112,8 M€ contre 108,0 M€ au 31 décembre.

L'endettement net progresse à 51,6 M€ contre 31,2 M€, le gearing s'élevant ainsi à 46% contre 29%. Cette évolution s'explique par une saisonnalité défavorable à mi-année, le début de l'impact de la crise des composants sur les stocks, ainsi que par la poursuite d'investissements significatifs (16,0 M€ sur le premier semestre) en lien avec la construction de l'usine Symbiose, dont la livraison est toujours projetée en fin d'année.

Fort d'une situation financière solide, LACROIX a procédé au remboursement début juillet des prêts garantis d'Etats (PGE) contractés pendant la crise (événement post clôture).

## Succès de l'augmentation de capital venant financer le déploiement de Leadership 2025

Comme annoncé le 26 juillet 2021 dernier et donc postérieurement à la clôture, LACROIX a enfin procédé à une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant brut total de 44,3 M€, à laquelle les actionnaires familiaux historiques ont contribué à hauteur de 15,0M€. Outre un net élargissement du flottant à près de 27% (contre moins de 16% avant l'offre), le succès de cette opération aussi bien auprès d'actionnaires existants que de nouveaux, vient confirmer la pertinence des nouveaux axes stratégiques du Groupe, avec en premier lieu, le renforcement de la force de frappe de LACROIX en matière d'acquisitions.

A l'issue de cette opération, LACROIX a les moyens de déployer une enveloppe d'acquisition de l'ordre de 100 millions d'euros.

## Un portefeuille d'affaire bien orienté mais l'objectif 2021 légèrement impacté par les tensions d'approvisionnement

Dans un contexte du marché des composants électroniques déjà tendu, LACROIX constate une volatilité accrue des conditions d'approvisionnement sur la fin de l'année en cours, se traduisant notamment par des reports de dernière minute de livraison de composants impactant la bonne organisation de sa production et sa capacité à livrer la demande. Dans ce contexte incertain, les équipes LACROIX demeurent mobilisées pour servir au mieux les clients. La situation impacte néanmoins les conditions de réalisation du chiffre d'affaires, et l'objectif de marge initialement annoncé ne devrait pas être atteint. LACROIX reste pour autant confiant sur sa capacité à afficher une rentabilité sensiblement proche de ses niveaux d'avant crise, à savoir une marge d'EBITDA courant entre 5,8% et 6,1%.

Au-delà de la poursuite d'une bonne dynamique nourrie par un portefeuille d'affaires et de projets en croissance depuis le début de l'année, LACROIX profitera par ailleurs des augmentations de prix répercutées aux clients l'amenant à confirmer son objectif de chiffre d'affaires de 500 M€ au titre de l'exercice 2021.

### Contacts

**LACROIX**  
*DG Délégué & VP Exécutif Finance*  
**Nicolas Bedouin**  
[info@lacroix-group.com](mailto:info@lacroix-group.com)  
 Tél. : 02 72 25 68 80

**ACTIFIN**  
*Relations presse*  
**Jennifer Jullia**  
[jjullia@actifin.fr](mailto:jjullia@actifin.fr)  
 Tél. : 01 56 88 11 19

**ACTIFIN**  
*Communication financière*  
**Simon Derbanne**  
[sderbanne@actifin.fr](mailto:sderbanne@actifin.fr)  
 Tél. : 01 56 88 11 14

## Prochains rendez-vous

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2021 : 8 novembre 2021 après Bourse

## trouvez les informations financières sur notre espace investisseurs

<https://fr.lacroix-group.com/espace-investisseurs/>

## À propos de LACROIX

Convaincu que la technologie devrait contribuer à rendre nos cadres de vie plus simples, durables et sûrs, LACROIX accompagne ses clients dans la construction et la gestion d'écosystèmes de vie intelligents, grâce à des équipements et des technologies connectés.

ETI familiale cotée, avec un chiffre d'affaires de 441 millions d'euros en 2020, LACROIX combine l'agilité indispensable pour innover dans un univers technologique en constante évolution, la capacité à industrialiser des équipements robustes et sécurisés, le savoir-faire de pointe en solutions IoT industrielles et en équipements électroniques pour des applications critiques, et la vision long terme pour investir et construire l'avenir.

LACROIX conçoit et fabrique les équipements électroniques pour les produits de ses clients, ainsi que des solutions IoT (hardware, software & cloud) et IA, notamment pour les filières de l'industrie, automobile, domotique, avionique ou de la santé. Le Groupe fournit également des solutions connectées et sécurisées pour la gestion d'infrastructures critiques telle que la voirie intelligente (éclairage public, signalisation, gestion de trafic, V2X) ainsi que pour la gestion et le pilotage des infrastructures d'eau et d'énergie.

Fort de son expérience et de ses expertises technologiques et métiers, LACROIX travaille avec ses clients et ses partenaires pour faire le lien entre le monde d'aujourd'hui et le monde de demain. Il les aide à construire l'industrie du futur et à bénéficier des opportunités d'innovation qui les entourent, en leur apportant les équipements et les solutions d'un monde plus intelligent.

### Contacts

#### LACROIX

*DG Délégué & VP Exécutif Finance*

**Nicolas Bedouin**

[info@lacroix-group.com](mailto:info@lacroix-group.com)

Tél. : 02 72 25 68 80

#### ACTIFIN

*Relations presse*

**Jennifer Jullia**

[jjullia@actifin.fr](mailto:jjullia@actifin.fr)

Tél. : 01 56 88 11 19

#### ACTIFIN

*Communication financière*

**Simon Derbanne**

[sderbanne@actifin.fr](mailto:sderbanne@actifin.fr)

Tél. : 01 56 88 11 14



17 rue Océane  
44800 Saint-Herblain · France  
Tél : +33 (0) 272 255 959  
info@lacroix-group.com  
www.lacroix-group.com

CONNECTED  
TECHNOLOGIES  
FOR A **SMARTER**  
**WORLD**

