



# RAPPORT SEMESTRIEL 2023

PÉRIODE DE RÉFÉRENCE  
DU 01/01/2023 AU 30/06/2023 (6 MOIS)





# SOMMAIRE

## 01

### ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (COMPTES CONSOLIDÉS)



6	Bilan consolidé
7	Etat du Résultat Global
8	Tableau des flux de trésorerie
9	Variation des Capitaux propres
10	Informations relatives au groupe LACROIX
12	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
12	Comparabilité des comptes
13	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations
19	Autres informations

## 02

### AUTRES INFORMATIONS (RAPPORTS ET ATTESTATIONS)

24	Attestation du responsable du rapport financier
25	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
26	Communiqué de presse







PARTIE 01

*ÉLÉMENTS*  
*COMPTABLES & FINANCIERS*  
*(COMPTES CONSOLIDÉS)*

# 1. BILAN CONSOLIDÉ

En K€	Actif	Note n°	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs non courants</b>				
	Goodwill	8.1	85 544	86 319
	Immobilisations Incorporelles	8.2	42 493	44 427
	Immobilisations Corporelles	8.3	99 106	98 755
	Droits d'utilisation	8.4	13 232	11 266
	Actifs financiers non courants		2 653	2 822
	Participations dans les entreprises associées		0	0
	Actifs d'impôt différé		7 495	8 548
<b>Total des actifs non courants</b>			<b>250 524</b>	<b>252 136</b>
<b>Actifs courants</b>				
	Stocks et en-cours		157 038	157 155
	Créances clients		141 026	127 091
	Autres créances		35 264	30 165
	Instruments financiers actif		3 335	2 279
	Trésorerie et équivalents	8.5	17 445	22 613
<b>Total des actifs courants</b>			<b>354 108</b>	<b>339 302</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>			<b>604 631</b>	<b>591 439</b>
En K€	Passif	Note n°	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Capitaux propres</b>				
	Capital	8.6	32 055	32 055
	Primes		39 645	39 645
	Réserves consolidées		100 227	90 535
	Résultat consolidé		5 601	11 876
	<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	4	<b>177 528</b>	<b>174 112</b>
	<b>Intérêts minoritaires</b>	4	<b>18 375</b>	<b>19 773</b>
<b>Total des Capitaux propres</b>			<b>195 903</b>	<b>193 885</b>
<b>Passifs non courants</b>				
	Provisions non courantes	8.7	14 662	14 694
	Dettes financières à long terme	8.8	83 679	85 044
	Dettes locatives à long terme	8.4	10 500	8 468
	Dettes issues de regroupements d'entreprises	8.9	13 505	12 978
	Passifs d'impôt différé		9 805	11 927
<b>Total des Passifs non courants</b>			<b>132 150</b>	<b>133 111</b>
<b>Passifs courants</b>				
	Dettes financières à court terme	8.8	76 249	78 004
	Dettes locatives à court terme	8.4	3 045	3 091
	Dettes fournisseurs		129 947	116 243
	Instruments financiers passif		1 958	2 686
	Dettes sur regroupement d'entreprises - courant	8.9	0	0
	Autres dettes		65 375	64 418
<b>Total des Passifs courants</b>			<b>276 574</b>	<b>264 443</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>			<b>604 631</b>	<b>591 439</b>

## 2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

### 2.1 Compte de résultat Consolidé

En K€	Note n°	30 juin 2023 6 mois	30 juin 2022 6 mois	31 décembre 2022 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9.1</b>	<b>387 774</b>	<b>338 357</b>	<b>707 760</b>
Variations de stocks et de produits en cours		(1 831)	2 877	10 453
Achats consommés		(238 395)	(208 484)	(442 766)
Charges de personnel		(92 778)	(82 217)	(166 169)
Sous-traitance et Charges externes		(34 108)	(30 684)	(63 343)
Impôts et taxes		(2 496)	(2 263)	(4 071)
Dotations aux amortissements et provisions		(11 850)	(10 085)	(21 997)
Autres produits de l'activité		2 464	786	1 847
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9.1</b>	<b>8 781</b>	<b>8 287</b>	<b>21 715</b>
Autres produits et charges opérationnels	8.10	(718)	(1 035)	(723)
Dépréciation du goodwill		0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>8 063</b>	<b>7 251</b>	<b>20 991</b>
Charges et produits financiers	8.11	(3 664)	(2 995)	(7 233)
Charges d'impôts	8.12	181	(710)	(2 030)
Mise en équivalence		0	0	0
<b>Résultat net</b>		<b>4 581</b>	<b>3 546</b>	<b>11 729</b>
Résultat net - Part des minoritaires	4	(1 020)	(342)	(147)
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>5 601</b>	<b>3 888</b>	<b>11 876</b>
Résultat de base par action (en €)		1,20	0,83	2,54
Résultat dilué par action (en €)		1,19	0,83	2,53

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

En K€	Note n°	30 juin 2023 6 mois	30 juin 2022 6 mois	31 décembre 2022 12 mois
<b>Résultat net</b>		<b>4 581</b>	<b>3 546</b>	<b>11 729</b>
Ecart de conversion		1 708	1 887	1 766
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		673	613	1 489
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies		(263)	2 625	3 283
<b>Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres <sup>(1)</sup></b>		<b>2 119</b>	<b>5 125</b>	<b>6 538</b>
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>6 699</b>	<b>8 671</b>	<b>18 267</b>
Dont part du Groupe		7 804	7 995	17 543
Dont part des Intérêts minoritaires		(1 104)	677	724

(1) Montant net d'impôts



### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Note n°	30 juin 2023 6 mois	30 juin 2022 6 mois	31 décembre 2022 12 mois
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ</b>				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	8.12	<b>4 581</b>	<b>3 546</b>	<b>11 729</b>
- Charge d'impôts de la période		(181)	710	2 030
<b>Résultat avant impôts de l'ensemble consolidé</b>		<b>4 400</b>	<b>4 257</b>	<b>13 758</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- Dotations nettes aux Amortissements et provisions		10 812	10 433	21 603
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		22	378	(557)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				0
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		675	2 568	2 556
<b>Impôts payés</b>		<b>(2 957)</b>	<b>(2 125)</b>	<b>(602)</b>
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>12 952</b>	<b>15 510</b>	<b>36 759</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence				
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>(5 384)</b>	<b>(30 142)</b>	<b>(35 286)</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>7 568</b>	<b>(14 632)</b>	<b>1 474</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>				
Investissements d'exploitation (immobilisations corporelles et incorporelles)	8.2/8.3	(7 540)	(10 871)	(19 526)
Investissements financiers		(40)	(806)	(953)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		194	916	2 006
Incidence des variations de périmètre				0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(7 385)</b>	<b>(10 761)</b>	<b>(18 473)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>				
Dividendes versés aux actionnaires		(437)	(157)	(4 440)
Augmentations de capital en numéraire				
Variation des autres fonds propres		18	13	(9 252)
Variations de pourcentages d'intérêts sans modification du mode de contrôle		0	(9 294)	9
Emissions d'emprunts		13 622	16 749	29 442
Remboursements d'emprunts		(13 355)	(8 779)	(14 469)
Remboursement de dettes locatives	8.4.2	(1 916)	(1 839)	(3 661)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(2 068)</b>	<b>(3 307)</b>	<b>(2 372)</b>
Incidence des variations de cours des devises		435	(5 589)	(689)
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(1 451)</b>	<b>(34 290)</b>	<b>(20 060)</b>
Trésorerie d'ouverture		(25 780)	(5 626)	(5 626)
Reclassement				(94)
Trésorerie de clôture	8.6	(27 231)	(39 916)	(25 780)



## 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 1er Janvier 2022</b>	<b>32 055</b>	<b>39 645</b>	<b>66 680</b>	<b>21 610</b>	<b>(2 999)</b>	<b>(2 928)</b>	<b>154 063</b>	<b>26 317</b>	<b>180 380</b>
	Affectation du résultat de l'exercice			21 610	(21 610)			0		0
	Distributions de Dividendes			(4 135)				(4 135)	(306)	(4 441)
	Augmentations de capital							0		0
	Variation des actions propres			(36)			45	9		9
	Engagements d'achat de titres de minoritaires			(502)				(502)		(502)
	Attribution gratuite d'actions / Abondement PEE			172				172		172
	<b>Résultat de l'exercice</b>				<b>11 876</b>			<b>11 876</b>	<b>(147)</b>	<b>11 729</b>
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			4 772		895		5 667	871	6 538
	<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 772</b>	<b>11 876</b>	<b>895</b>	<b>0</b>	<b>17 543</b>	<b>724</b>	<b>18 267</b>
	Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises (1)			6 962				6 962	(6 962)	0
	<b>Au 31 Decembre 2022</b>	<b>32 055</b>	<b>39 645</b>	<b>95 523</b>	<b>11 876</b>	<b>(2 104)</b>	<b>(2 883)</b>	<b>174 112</b>	<b>19 773</b>	<b>193 885</b>
	<b>Au 1er Janvier 2023</b>	<b>32 055</b>	<b>39 645</b>	<b>95 523</b>	<b>11 876</b>	<b>(2 104)</b>	<b>(2 883)</b>	<b>174 112</b>	<b>19 773</b>	<b>193 885</b>
	Affectation du résultat de l'exercice			11 876	(11 876)			0		0
	Distributions de Dividendes			(4 006)				(4 006)	(294)	(4 300)
	Augmentations de capital							0		0
	Variation des actions propres						19	19		19
	"Engagements d'achat de titres de minoritaires"			(623)				(623)		(623)
	Attribution gratuite d'actions			224				224		224
	<b>Résultat de l'exercice</b>				<b>5 601</b>			<b>5 601</b>	<b>(1 020)</b>	<b>4 581</b>
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			210		1 993		2 203	(84)	2 119
	<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>5 601</b>	<b>1 993</b>	<b>0</b>	<b>7 804</b>	<b>(1 104)</b>	<b>6 699</b>
	Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises							0	0	0
	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>32 055</b>	<b>39 645</b>	<b>103 203</b>	<b>5 601</b>	<b>(111)</b>	<b>(2 864)</b>	<b>177 529</b>	<b>18 375</b>	<b>195 903</b>

(1) Correspond à l'acquisition des parts minoritaires dans Lacroix Environment GmbH

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE LACROIX

### 5.1 Informations générales sur l'entreprise

LACROIX qui porte dans ses engagements la volonté d'avoir un impact toujours plus positif sur les personnes et l'environnement 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, académiques, familles des collaborateurs) qu'elle s'emploie à intégrer dans sa démarche sociale.

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 ses activités, 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 trois 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 et solutions 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 et intelligents industriels, et pour être en mesure d'offrir les solutions les plus adaptées aux cas d'usages de ses clients.

A mi-parcours du plan stratégique « Leadership 2025 » lancé en 2021, LACROIX est plus que jamais lancé pour atteindre l'ambition fixée de devenir un leader global des solutions IoT Industriel et des équipements électroniques pour applications critiques d'ici 2025. 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. Enfin, le plan renforce 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 2023	
			Méthode consolidation	% intérêt
<b>SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE</b> LACROIX GROUP	ST HERBLAIN	1	MERE	100,00%
<b>SOCIÉTÉS INTEGRÉES</b> LACROIX 2	ST HERBLAIN		IG	100,00%
<b>Activité LACROIX Electronics</b>				
LACROIX ELECTRONICS FRANCE	SAINT-PIERRE-MONTLIMART	1	IG	100,00%
LACROIX ELECTRONICS BEAUPREAU	BEAUPREAU		IG	75,25%
LACROIX ELECTRONICS zoo	POLOGNE		IG	100,00%
LACROIX ELECTRONICS TUNISIE	TUNISIE		IG	100,00%
LACROIX ELECTRONICS TUNIS	TUNISIE		IG	100,0%
LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE	TUNISIE		IG	100,0%
LACROIX ELECTRONICS GmbH	ALLEMAGNE		IG	100,0%
LACROIX ELECTRONICS CESSON	CESSON-SÉVIGNÉ	1	IG	100,0%
LACROIX ELECTRONICS MI	MICHIGAN, USA		IG	62,1%
LACROIX NORTH AMERICA	DELAWARE, USA		IG	100,0%
<b>Activité LACROIX Environment</b>				
LACROIX ENVIRONMENT	ST HERBLAIN	1	IG	100,0%
LACROIX SOFREL	VERN SUR SEICHE	1	IG	100,0%
LACROIX SOFREL srl	ITALIE		IG	100,0%
LACROIX SOFREL ESPANA	ESPAGNE		IG	100,0%
LACROIX ENVIRONMENT SINGAPOUR	SINGAPOUR		IG	100,0%
LACROIX ENVIRONMENT GmbH	ALLEMAGNE		IG	100,0%
SAE IT Systems GmbH & Co KG	ALLEMAGNE		IG	100,0%
<b>Activité LACROIX City</b>				
LACROIX CITY	ST HERBLAIN	1	IG	100,0%
LACROIX CITY SAINT HERBLAIN	ST HERBLAIN	1	IG	99,9%
LACROIX CITY CARROS	ST HERBLAIN	1	IG	100,0%
LACROIX CITY MADRID	ESPAGNE		IG	100,0%
LACROIX CITY NORTE	ESPAGNE		IG	99,9%
LACROIX CITY CENTRO	ESPAGNE		IG	99,9%
LACROIX PACIFIC	NOUMÉA		IG	99,9%
LACROIX OCEAN INDIEN	LE PORT	1	IG	99,9%
LACROIX MAYOTTE	MAMOUDZOU		IG	99,9%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN	CAMEROUN		IG	99,9%
LACROIX CITY LES CHERES	LES CHÈRES	1	IG	100,0%
SMARTNODES S.A.	Belgique		IG	100,0%
LACROIX 3	SAINT HERBLAIN	1	IG	99,9%
LACROIX 7	SAINT HERBLAIN	1	IG	99,9%
LACROIX CITY PLOUFRAGAN	NANTES	1	IG	100,0%
LTI SUD EST	CARROS		IG	0,0%

(2)

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 2023 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 2023 au 30 juin 2023 (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 2022.

Le Groupe a par ailleurs appliqué pour la première fois au 1er janvier 2023 les normes suivantes :

- Norme IFRS 17 – Contrats d'assurance ;
- Amendements à IFRS 17 – Contrats d'assurance: Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives ;
- Amendements à IAS 1 relatif aux Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition des changements d'estimations ;
- Amendements à IAS 12 – Impôts sur le résultat : impôts différés relatifs à des actifs et des passifs résultant d'une même transaction.

Le groupe n'a pas identifié d'impact sur ses états financiers au 30 juin 2023.

## 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 2023.

### 7.2 Variations de périmètre

Néant

### 7.3 Faits marquants

#### Cyberattaque :

LACROIX a communiqué le 15 mai 2023 avoir subi une cyber attaque ayant impactée majoritairement les sites français (Beaupréau), allemand (Willich) et tunisien (Zriba) de l'activité Electronics.

Après une reprise progressive, les usines impactées sont globalement revenues à une production normale depuis.

Au 30 Juin 2023 les principaux impacts financiers de la cyberattaque sont les suivants :

- Perte de chiffre d'affaires estimée entre 4 et 5m€
- La perte d'exploitation subie a été compensée par un produit d'assurance à recevoir de 1,8m€ enregistré en « autres produits de l'activité ».
- Les autres coûts exceptionnels sont comptabilisés en « autres produits et charges opérationnels » (voir 8.10) pour un montant de 0.3m€

Le chiffre d'affaires non réalisé sur le premier semestre 2023 sera pour partie rattrapé sur le deuxième semestre. En conséquence, une perte d'exploitation évaluée au 30 juin 2023 et le produit d'assurance correspondant pourront évoluer au cours du second semestre.

Le groupe n'envisage pas à ce stade d'impact significatif sur les objectifs financiers annoncés pour l'ensemble de l'exercice 2023.

#### Projet de cession de la BU Signa :

LACROIX a annoncé le 9 Février 2023 son intention de céder son segment Signalisation (8 % du CA de LACROIX 2022) afin de concentrer ses investissements sur ses marchés stratégiques autour de l'IoT industriel et des équipements électroniques.

Au 30 Juin 2023 le groupe a examiné la pertinence d'un classement de cet actif selon la norme IFRS 5 « Actifs classés comme détenus en vue de la vente ». Précisément, le groupe n'apprécie pas la vente comme hautement probable. En effet, il considère n'être au 30 Juin 2023 qu'aux étapes préliminaires du processus de cession et ne pas avoir encore de certitude suffisante quant au critère de la réalisation d'une vente dans les 12 mois permettant une comptabilisation selon cette norme.

La position comptable du groupe sera réexaminée le cas échéant dans ses états financiers au 31 décembre 2023.

## 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	59 517	(775)		58 742	(5 991)			(5 991)	53 526	52 751
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>101 811</b>	<b>(775)</b>	<b>0</b>	<b>101 036</b>	<b>(15 491)</b>			<b>(15 491)</b>	<b>86 319</b>	<b>85 544</b>

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur identifié sur ces écarts d'acquisitions sur le premier semestre 2023.

### 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	1 186	359				569	2 115
Concessions, brevets, licences, logiciels	14 630	31	(138)			396	14 920
Autres immobilisations incorporelles	42 915	85			(747)		42 252
Immobilisations incorporelles en cours	1 084					(569)	515
Avances et acomptes versés							
<b>Total</b>	<b>59 825</b>	<b>475</b>	<b>(138)</b>	<b>0</b>	<b>(747)</b>	<b>396</b>	<b>59 812</b>
<b>Amortissements et provisions</b>							
Frais d'établissement	(10)						(10)
Frais de recherche et développement	(521)	(84)					(604)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(10 461)	(581)	138		(3)	(7)	(10 914)
Autres immobilisations incorporelles	(4 405)	(1 437)			53		(5 789)
<b>Total</b>	<b>(15 397)</b>	<b>(2 102)</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>(7)</b>	<b>(17 317)</b>
<b>Total Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>44 427</b>	<b>(1 627)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>(696)</b>	<b>390</b>	<b>42 494</b>

## 8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	3 686				9		3 695
Constructions	50 674	57			420	65	51 216
Installations techniques, mat. & out.	124 123	4 214	(669)		1 006	1 199	129 874
Autres immobilisations corporelles	30 514	560	(802)		96	94	30 462
Immobilisations corporelles en cours	(361)	806			64	(105)	404
Avances et acomptes	593	1 428			1	(1 614)	407
<b>Total</b>	<b>209 226</b>	<b>7 065</b>	<b>(1 472)</b>	<b>0</b>	<b>1 596</b>	<b>(361)</b>	<b>216 057</b>
<b>Amortissements et provisions</b>							
Terrains	(189)	(6)					(196)
Constructions	(21 664)	(878)			(253)	92	(22 704)
Installations techniques, mat. & out.	(66 047)	(4 755)	653		(589)	(324)	(71 063)
Autres immobilisations corporelles	(22 570)	(1 369)	781		(74)	242	(22 990)
<b>Total</b>	<b>(110 471)</b>	<b>(7 008)</b>	<b>1 434</b>	<b>0</b>	<b>(917)</b>	<b>10</b>	<b>(116 952)</b>
<b>Total Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>98 755</b>	<b>57</b>	<b>(38)</b>	<b>0</b>	<b>680</b>	<b>(351)</b>	<b>99 106</b>

## 8.4 Contrats de location

### 8.4.1 Droits d'utilisation

Droits d'utilisation	Ouverture	Nouveaux contrats	Fins et résiliations de contrats	Modification des hypothèses	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>								
Immobilier	15 556	2 933	(137)	581		56		18 989
Mobilier	4 193	316	(505)	102				4 106
<b>Total</b>	<b>19 749</b>	<b>3 249</b>	<b>(642)</b>	<b>683</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>23 095</b>
<b>Amortissements et provisions</b>								
Immobilier	(6 095)	(1 400)	138			(50)		(7 406)
Mobilier	(2 388)	(532)	466					(2 454)
<b>Total</b>	<b>(8 483)</b>	<b>(1 932)</b>	<b>604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(50)</b>	<b>0</b>	<b>(9 862)</b>
<b>Total Droits d'utilisation nets</b>	<b>11 266</b>	<b>1 317</b>	<b>(38)</b>	<b>683</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>13 233</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	9 561	2 933	(1 375)		581		7	158	11 865
Mobilier	1 999	316	(541)	(38)	102			(158)	1 680
<b>Total</b>	<b>11 560</b>	<b>3 249</b>	<b>(1 915)</b>	<b>(38)</b>	<b>683</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>13 545</b>

## 8.5 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2023	Exercice 2022
Valeurs mobilières de placement (1)	9 794	13 185
Disponibilités	7 651	9 428
Dépréciation	0	0
<b>Total Trésorerie et Equivalents</b>	<b>17 445</b>	<b>22 613</b>
Concours bancaires courants	(44 676)	(48 393)
<b>Total Trésorerie nette</b>	<b>(27 231)</b>	<b>(25 780)</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 2023 et payées avant cette date s'élève à 29 millions d'euros.

## 8.6 Capitaux propres

### 8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 30 juin 2023, le capital social se compose de 4 829 096 actions d'une valeur nominale de 6.64 €.

### 8.6.2 Variation des actions propres

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

Ouverture	147 893
Acquisitions	5 539
Cessions	(5 993)
<b>Clôture (1)</b>	<b>147 439</b>

(1) La valeur des actions propres au 30 juin 2023 inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 2 592. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de juin 2023, celle-ci s'établit à 5 096 K€.

### 8.6.3 Plan d'attribution d'actions gratuites

La société LACROIX a mis en place au bénéfice de certains de ses salariés des plans d'actions gratuites. L'attribution définitive des actions se fait sous différentes conditions de présence et/ou performance. 8 573 actions ont été attribuées au 31 décembre 2022. Le montant attribuable au titre de l'exercice 2023 est de 10 000 actions. La période de conservation des actions est fixée à 2 ans. La charge de la période au titre du plan d'attribution d'actions gratuites est de 224 K€ au 30 juin 2023 au sens IFRS2.

## 8.6.4 Résultat par action

Résultat par action	Exercice 2023 6 mois	Exercice 2022 6 mois	Exercice 2022 12 mois
Nombre moyen pondéré d'actions Nombre moyen d'actions d'autocontrôle	4 829 096 (147 666)	4 829 096 (149 168)	4 829 096 (147 893)
Nb moyen pondéré d'actions utilisé pour le résultat par action Nombre moyen d'instruments dilutifs (AGA)	4 681 430 18 573	4 679 928 19 652	4 681 203 8 733
Nb moyen pondéré d'actions utilisé pour le résultat par action dilué	4 700 003	4 699 580	4 689 936
<b>Résultat net - Part du groupe K€</b>	<b>5 601</b>	<b>3 888</b>	<b>11 876</b>
Résultat de base par action (en €)	1,20	0,83	2,54
Résultat dilué par action (en €)	1,19	0,83	2,53

## 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	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	10 744	414	(164)			17	299	11 309
Prov. pour garantie clients	620	181	(41)	(47)				713
Prov. pour litiges (2)	2 458	240	(638)	(174)		13	(131)	1 767
Prov. pour Autres risques (3)	872							872
<b>Total</b>	<b>14 693</b>	<b>835</b>	<b>(843)</b>	<b>(221)</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>168</b>	<b>14 662</b>

(1) L'évaluation des indemnités de fin de carrière est basé sur des calculs 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 3,6 % (versus 3,8 % en 2022)
- L'augmentation moyenne des salaires est de 3,5% y compris inflation
- Les tables de mortalité utilisées sont celle de l'INSEE F 2016-2018,
- L'âge de la retraite est de 64 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 3,4 % (contre 3,6 % en 2022)
- Inflation retenue de 2 %,
- 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 contentieux, RH, retours clients ou fiscales, comprennent également des litiges avec des collectivités pour un montant aux alentours de 0,5 M€.

(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 2023, du coût de rachat théorique des dites actions.

## 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 2023	Exercice 2022	Échéancier 2023 (1)	
			<1 an (Courant)	> 1 an ( non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	94 498	93 451	19 385	75 114
Dettes financières diverses (2)	20 754	21 204	12 189	8 566
Concours bancaires courants	44 676	48 393	44 676	
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>159 929</b>	<b>163 048</b>	<b>76 249</b>	<b>83 679</b>

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 11 325 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 10 082, contre K€ 9 228 au 31 décembre 2022.

### 8.9.2 Ratio d'endettement

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

	Exercice 2023	Exercice 2022
Emprunts et dettes financières	115 252	114 655
Concours bancaires courants	44 676	48 393
Autres Dettes financières nettes	2 363	(1 638)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(17 445)	(22 613)
<b>Endettement net (1)</b>	<b>144 846</b>	<b>138 797</b>
Capitaux propres totaux	195 903	193 885
<b>Ratio d'Endettement (Gearing)</b>	<b>73,9%</b>	<b>71,6%</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.



## 8.9 Dettes issues de regroupements d'entreprises

	Exercice 2023	Exercice 2022
Ouverture	12 978	22 544
Réévaluation avec impact capitaux propres	623	502
Paiements (1)		(10 414)
Ecart de conversion	(96)	346
<b>Dettes issues de regroupements d'entreprises</b>	<b>13 505</b>	<b>12 978</b>

(1) En 2022, il s'agissait du paiement pour le rachat des minoritaires de Lacroix Environment GmbH

## 8.10 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2023 6 mois	Exercice 2022 6 mois	Exercice 2022 12 mois
Charges de réorganisation (1)	(363)	(1 258)	(1 484)
Cessions d'actifs		517	
Litiges			1 000
Autres charges non courantes (2)	(355)	(294)	(239)
<b>Total</b>	<b>(718)</b>	<b>(1 035)</b>	<b>(723)</b>

(1) Les charges de réorganisation de l'exercice 2023 correspondent principalement aux coûts exceptionnels liés au projet de cession de la BU Signa ainsi qu'aux départs non remplacés sur Lacroix Electronics Tunisie.

(2) Les autres charges non courantes correspondent principalement aux coûts liés à la cyber attaque (voir 7.3).

## 8.11 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2023 6 mois	Exercice 2022 6 mois	Exercice 2022 12 mois
Coût de l'endettement financier brut	(4 092)	(1 866)	(4 601)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	125	6	130
<b>Coût de l'endettement net (1)</b>	<b>(3 966)</b>	<b>(1 860)</b>	<b>(4 471)</b>
Résultat de change	1 367	(758)	(1 853)
Autres Produits et charges financiers (2)	(1 064)	(377)	(909)
<b>Total Résultat financier par nature</b>	<b>(3 664)</b>	<b>(2 995)</b>	<b>(7 233)</b>

(1) Le coût de l'endettement financier brut augmente principalement du fait de l'augmentation des taux d'intérêts.

(2) Dont 187 K€ de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière (80 K€ au 30 Juin 2022) et 172 K€ de charges financières sur dettes locatives.

## 8.12 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2023 6 mois	Exercice 2022 6 mois	Exercice 2022 12 mois
Impôt exigible	(2 153)	(1 559)	(3 869)
Impôts différés	2 334	849	1 840
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>181</b>	<b>(710)</b>	<b>(2 030)</b>

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 24,1 M€ sur une base totale de déficits fiscaux reportables de 28 M€.

Sur l'exercice 2023, les déficits fiscaux des sociétés aux Etats-Unis (Lacroix North America et Lacroix Electronics MI) ont été activés sur une base de 10 747 K\$, engendrant un produit de 2 077 K€.

## 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 2023, sont détaillés ci-dessous :

1er semestre 2023 comparé au 1er semestre 2022

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022
<b>Produits des activités ordinaires</b>										
Ventes à des clients externes	302 435	254 211	39 267	38 896	53 605	51 435			395 307	344 542
Ventes entre secteurs	(7 522)	(6 060)	(9)	(102)	(1)	(24)			(7 532)	(6 186)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>294 913</b>	<b>248 151</b>	<b>39 258</b>	<b>38 794</b>	<b>53 604</b>	<b>51 411</b>			<b>387 775</b>	<b>338 356</b>

<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 642</b>	<b>3 792</b>	<b>6 826</b>	<b>7 439</b>	<b>(1 668)</b>	<b>(2 613)</b>	<b>(1 018)</b>	<b>(331)</b>	<b>8 782</b>	<b>8 287</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	8 316	7 494	779	796	1 692	1 692	254	259	11 041	10 241
Charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises	622	638					224	138	846	776
<b>EBITDA courant</b>	<b>13 580</b>	<b>11 924</b>	<b>7 605</b>	<b>8 235</b>	<b>24</b>	<b>(921)</b>	<b>(540)</b>	<b>66</b>	<b>20 668</b>	<b>19 304</b>

1er semestre 2023 comparé à l'exercice 2022 (12 mois)

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2022
<b>Produits des activités ordinaires</b>										
Ventes à des clients externes	302 435	534 922	39 267	76 543	53 605	109 117			395 307	720 582
Ventes entre secteurs	(7 522)	(12 678)	(9)	(116)	(1)	(28)			(7 532)	(12 822)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>294 913</b>	<b>522 244</b>	<b>39 258</b>	<b>76 427</b>	<b>53 604</b>	<b>109 089</b>			<b>387 775</b>	<b>707 760</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>4 642</b>	<b>9 994</b>	<b>6 826</b>	<b>14 874</b>	<b>(1 668)</b>	<b>(2 481)</b>	<b>(1 018)</b>	<b>(672)</b>	<b>8 782</b>	<b>21 715</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	8 316	15 609	779	1 581	1 692	3 370	254	519	11 041	21 079
Charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises	622	1 298					224	172	846	1 470
<b>EBITDA courant</b>	<b>13 580</b>	<b>26 901</b>	<b>7 605</b>	<b>16 455</b>	<b>24</b>	<b>889</b>	<b>(540)</b>	<b>19</b>	<b>20 668</b>	<b>44 264</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.
- des charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises

## 9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Engagements donnés</b>		
A des fins de financements (1)	54 253	64 024
Contrats de location dont la date de prise d'effet est postérieure à la clôture		

(1) Les engagements mentionnés sont déjà comptabilisés au bilan consolidé du groupe. Le tableau ci-dessus ne fait que répéter ces montants lorsque des sûretés réelles ou des garanties sont données à des institutions financières en contrepartie de financements d'actifs ou d'autorisations de découverts bancaires.

Le montant de 54 253 K€ contient pour 25 000 K€ de garantie donnée en 2021 dans le cadre d'un des emprunts obtenus pour financement de l'acquisition de Lacroix Electronics MI.

## 9.3 Évènements postérieurs à la clôture

Néant





PARTIE 02

*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 12 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

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

## LACROIX GROUP

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

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 1er janvier au 30 juin 2023, 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 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.

Saint-Herblain et Nantes, le 28 septembre 2023

### Les Commissaires aux Comptes

MAZARS  
Arnaud Le Néén

MAZARS  
4, rue Edith Piaf  
Immeuble Asturia C  
44800 Saint-Herblain

S.A. à directoire et conseil de surveillance  
au capital de € 8 320 000  
784 824 153 R.C.S. Paris

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

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE



## COMMUNIQUE DE PRESSE

28/09/2023

### Premier semestre 2023 :

**Une progression soutenue du chiffre d'affaires (+14,6%)**

**Bonne résistance de la rentabilité  
dans un contexte inflationniste :  
Résultat opérationnel en hausse de 11,2%  
Forte progression du résultat net : +44,1%**

**Confirmation des objectifs annuels malgré une conjoncture  
plus incertaine en Amérique du Nord**

**Maintien du cap fixé par le plan Leadership 2025**

<i>en millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	387,8	338,4	+14,6%
EBITDA courant	20,7	19,3	+7,1%
en % du chiffre d'affaires	5,3%	5,7%	-38 pb
Résultat opérationnel courant	8,8	8,3	+6,0%
en % du chiffre d'affaires	2,3%	2,4%	- 18 pb
Résultat Opérationnel	8,1	7,3	+11,2%
Résultat financier	(3,7)	(3,0)	
Impôts sur les résultats	0,2	(0,7)	
Résultat net consolidé	4,6	3,5	+29,2%
Résultat net, part du Groupe	5,6	3,9	+44,1%

### Forte croissance de l'activité semestrielle

Au premier semestre 2023, LACROIX a enregistré un chiffre d'affaires de 387,8 millions d'euros (M€), en hausse de 14,6%. Cette progression soutenue, obtenue intégralement par croissance interne, résulte d'une forte dynamique commerciale et d'une normalisation des conditions d'approvisionnement en composants électroniques, conjuguées à un effet de base favorable sur le premier trimestre 2023.

À taux de change constant, la croissance du Groupe s'établit à 14,2% sur les six premiers mois de l'exercice.

#### Contacts

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

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

**ACTIFIN**  
Communication financière  
**Marianne Py**  
mpy@actifin.fr  
Tél. : 06 88 78 59 99

### Tassement ponctuel de la rentabilité opérationnelle en lien avec le mix d'activité

Sur la période, l'EBITDA courant<sup>1</sup> de LACROIX ressort à 20,7 M€, contre 19,3 M€ un an plus tôt, matérialisant une marge d'EBITDA courant à 5,3% (-38 points de base par rapport au premier semestre 2022). Ce tassement de la rentabilité opérationnelle reflète notamment l'évolution du mix d'activité, marquée par une forte contribution du pôle Electronics à la hausse du chiffre d'affaires semestriel.

#### Activité Electronics

S'affichant à 294,9 M€ sur la période, l'activité Electronics a enregistré une trajectoire de croissance soutenue, à +18,8%, malgré le manque à gagner (de l'ordre de 4 à 5 M€) entraîné par l'arrêt ponctuel de trois sites suite à l'attaque cyber du mois de mai. Les secteurs Industrie, Automotive et Avionics ont profité d'une demande client bien orientée et de l'introduction de nombreux nouveaux programmes.

Sur la période, l'EBITDA courant de l'activité Electronics ressort à 13,6 M€, contre 11,9 M€ un an auparavant. Le taux de marge, qui s'établit à 4,6% (contre 4,8%), a été impacté par la hausse des coûts de l'énergie et l'inflation salariale non totalement répercutée aux clients. Cette dernière a été amplifiée par l'impact (-1,3 M€) chez LACROIX Electronics North America de la forte appréciation du peso mexicain.

#### Activité City

L'activité City a progressé de 4,3% au premier semestre, à 53,6 M€. Elle reste portée par l'excellente performance de l'Éclairage Public (+28% sur le semestre) qui profite des exigences accrues d'économies d'énergie, en France comme à l'international, où l'exécution du contrat belge de modernisation de l'infrastructure routière en Flandre se poursuit.

Après une perte de 0,9 M€ au premier semestre 2022, la marge d'EBITDA courant de l'activité City est revenue à l'équilibre. Cette évolution résulte des plans d'actions mis en place, conjugués, en particulier sur le segment Signalisation, à l'application progressive des formules de révision de prix des contrats pluri-annuels dans un contexte de prix plus normatif d'approvisionnement des matières premières.

#### Activité Environment

Avec un chiffre d'affaires de 39,3 M€, l'activité Environment est en hausse de 1,2% au premier semestre grâce à une réaccélération au deuxième trimestre (+5,9%) alimentée par tous les segments, dont les Smart Grids et l'Eau à l'international.

L'EBITDA courant s'inscrit à 7,6 M€ contre 8,2 M€ un an plus tôt, faisant ressortir les investissements humains et R&D pour soutenir la croissance de l'activité (investissements), tout en préservant une marge toujours élevée, à 19,4% sur le premier semestre 2023.

### Hausse de 44,1% du résultat net part du Groupe

Après prise en compte de l'augmentation des amortissements, notamment +0,4 M€ liés à la construction de l'usine de Symbiose, le résultat opérationnel courant de LACROIX s'établit à 8,8 M€ sur la période, représentant 2,3% du chiffre d'affaires, soit une quasi-stabilité du taux de marge (2,4% au premier semestre 2022). De son côté, le résultat opérationnel progresse de 11,2%, à 8,1 M€.

Le résultat net de l'ensemble consolidé (+29,2%, à 4,6 M€) intègre un solde fiscal positif (+0,2 M€), provenant de l'activation d'impôts différés. La hausse des intérêts minoritaires soutient le résultat net part

<sup>1</sup> L'EBITDA courant est un indicateur alternatif de performance, défini comme le résultat opérationnel courant augmenté d'une part des dotations aux amortissements sur les immobilisations corporelles, incorporelles, ainsi que celles liées aux droits d'utilisation, et d'autre part des charges de rémunération liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post-intégration d'entités nouvellement acquises.

#### Contacts

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

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

**ACTIFIN**  
Communication financière  
**Marianne Py**  
mpy@actifin.fr  
Tél. : 06 88 78 59 99



du Groupe, qui ressort à l'issue du premier semestre 2023 à 5,6 M€ contre 3,9 M€ un an plus tôt, soit une forte hausse de 44,1%.

### Une situation financière maîtrisée

Avec l'intégration du résultat net de l'exercice, les capitaux propres se sont renforcés, de 193,9 M€ fin 2022 à 195,9 M€ au 30 juin 2023. Dans le même temps, l'endettement net du Groupe est passé de 138,8 M€ à 144,8 M€, faisant ainsi ressortir un *gearing* quasiment stable, à 74% (contre 72% fin 2022). Ce niveau demeure bien en-deçà du plafond de 80% annoncé dans le cadre de Leadership 2025.

Malgré la forte hausse de l'activité, l'évolution du BFR reste sous contrôle (-5,4 M€), reflétant des situations contrastées : les stocks sont en hausse au niveau des activités City et Environment, en lien avec une saisonnalité défavorable, mais en baisse côté Electronics, après les surstockages de 2022 entraînés par les tensions d'approvisionnement.

### Confirmation des objectifs malgré une conjoncture plus incertaine en Amérique du Nord

À l'issue de ce solide premier semestre, marqué par une activité très dynamique et une bonne résistance de la rentabilité, la seconde moitié de l'exercice s'est ouverte dans un environnement à la fois riche en opportunités et plus contraint.

LACROIX bénéficie d'une bonne visibilité sur la grande majorité de ses métiers grâce à une demande soutenue pour ses solutions et équipements. Les moteurs de croissance restent ainsi clairement identifiés sur les activités City et Environment. La première profite de tendances très favorables en Éclairage Public ainsi que d'une reprise des projets sur le pôle Traffic. La seconde affiche un carnet de commandes bien orienté grâce à une dynamique toujours solide sur les Smart Grids (dont HVAC) et l'eau à l'international.

De son côté, l'activité Electronics profite de la nette amélioration des conditions d'approvisionnement depuis le deuxième trimestre 2023. En EMEA, où la majeure partie du manque à gagner lié à la cyber attaque devrait être rattrapé au second semestre, elle reste portée par une demande dynamique en provenance des marchés Industrie, et désormais Avionics, dont le redressement amorcé fin 2022 s'annonce durable. Malgré un ralentissement attendu sur S2 sur les segments automobile et HBAS, le Groupe anticipe ainsi sur le second semestre 2023 de solides performances commerciales et opérationnelles pour l'activité Electronics dans la zone EMEA.

Point de vigilance toutefois, LACROIX Electronics North America (ex-Firstronic) est aujourd'hui confronté à une concomitance de plusieurs facteurs. L'activité fait face à une hausse de ses coûts, notamment salariaux, en lien avec la forte appréciation du peso mexicain et à une perte de productivité, résultant de la quasi-saturation des capacités de production. LACROIX a adressé cette situation en déployant un plan d'actions prévoyant notamment l'ouverture d'une seconde usine à Juarez (Mexique), dès le premier trimestre 2024.

Par ailleurs, le mouvement social en cours chez trois grands constructeurs américains réduit la visibilité sur l'évolution de la demande automobile outre-Atlantique sur le 2<sup>ème</sup> semestre.

Dans l'intervalle, le Groupe demeure confiant dans sa capacité à atteindre ses objectifs financiers pour 2023. Le chiffre d'affaires est toujours attendu supérieur à 750 M€ à périmètre constant, soit une hausse d'au moins 6%. En termes de rentabilité, l'objectif d'un EBITDA courant supérieur à 50 M€ demeure atteignable, toutefois conditionné à la confirmation de la demande clients chez LACROIX Electronics North America sur le 2<sup>ème</sup> semestre.

A plus long terme, le Groupe entend maintenir le cap des objectifs fixés dans le cadre du plan Leadership 2025. Sur des marchés portés par des tendances durables (augmentation des usages électroniques, exigences environnementales, relocalisation de la production...), LACROIX reste confiant dans sa

#### Contacts

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

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

**ACTIFIN**  
Communication financière  
**Marianne Py**  
mpy@actifin.fr  
Tél. : 06 88 78 59 99

capacité à poursuivre sa stratégie de montée en valeur en renforçant son leadership technologique, ses positions géographiques stratégiques et son efficacité industrielle.

Le Groupe confirme ainsi tous les objectifs financiers annoncés à horizon 2025, en particulier les cibles de chiffre d'affaires (800 M€) et de marge d'EBITDA (environ 9%).

### Prochain rendez-vous

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023 : 7 novembre 2023 après Bourse

### Rejoignez notre Club des Actionnaires

[Club des Actionnaires de LACROIX](#)

### Retrouvez les informations financières sur notre espace investisseurs

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

## À propos de LACROIX

Convaincu que la technologie doit 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, 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**  
investors@lacroix.group  
Tél. : 02 72 25 68 80

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

**ACTIFIN**  
*Communication financière*  
**Marianne Py**  
mpy@actifin.fr  
Tél. : 06 88 78 59 99



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

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

