



LACROIX

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

PÉRIODE DE RÉFÉRENCE DU 01/01/2025 AU 30/06/2025 (6 MOIS)







# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025**

PÉRIODE DE RÉFÉRENCE DU 01/01/2025 AU 30/06/2025 (6 MOIS)



# SOMMAIRE

## 01 // /

### ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (COMPTE CONSOLIDÉS)



- 9 Bilan consolidé
- 9 Etat du Résultat Global
- 10 Tableau des Flux de Trésorerie
- 11 Variation des Capitaux Propres
- 12 Informations relatives au groupe LACROIX
- 14 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
- 14 Comparabilité des comptes
- 20 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations
- 25 Autres informations

## 02 // /

### AUTRES INFORMATIONS (RAPPORTS ET ATTESTATIONS)

- 30 Attestation du responsable du rapport financier
- 31 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle





LACROIX



PARTIE 01

# ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (COMPTE CONSOLIDÉS)

# 1. BILAN CONSOLIDÉ

En K€	Actif	Note n°	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 12 mois
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	8.1	71 036	86 091	
Immobilisations Incorporelles	8.2	5 262	9 440	
Immobilisations Corporelles	8.3	68 354	95 276	
Droits d'utilisation	8.4	7 243	12 438	
Actifs financiers non courants		3 094	3 260	
Participations dans les entreprises associées				
Actifs d'Impôt différé		4 995	4 997	
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>159 983</b>	<b>211 502</b>	
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et en-cours		102 390	134 447	
Créances clients		62 045	98 768	
Autres créances		28 396	23 254	
Instruments financiers actif		1 181	1 547	
Trésorerie et équivalents	8.5	34 684	41 648	
Actifs des activités en cours de cession	7.4	67 104	26 559	
<b>Total des actifs courants</b>		<b>295 800</b>	<b>326 222</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>455 782</b>	<b>537 725</b>	
En K€	Passif	Note n°	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 12 mois
<b>Capitaux propres</b>				
Capital		32 055	32 055	
Primes		39 645	39 645	
Réserves consolidées		58 794	98 386	
Résultat consolidé		(19 645)	(33 764)	
<b>Capitaux propres (part du groupe) :</b>	4	<b>110 849</b>	<b>136 322</b>	
<b>Intérêts minoritaires :</b>	4	<b>3 329</b>	<b>4 061</b>	
<b>Total des Capitaux propres</b>		<b>114 178</b>	<b>140 383</b>	
<b>Passifs non courants</b>				
Provisions non courantes	8.7	14 099	13 326	
Dettes financières à long terme	8.8	77 886	90 122	
Dettes locatives à long terme	8.4	5 755	11 055	
Dettes issues de regroupements d'entreprises	8.9	8 791	10 574	
Passifs d'Impôt différé		3 772	4 772	
<b>Total des Passifs non courants</b>		<b>110 303</b>	<b>129 849</b>	
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières à court terme	8.8	57 834	66 000	
Dettes locatives à court terme	8.4	1 741	2 328	
Dettes fournisseurs		61 685	121 277	
Instruments financiers passif		1 367	3 666	
Dettes sur regroupement d'entreprises - courant	8.9	29		
Autres dettes		54 633	51 765	
Passifs des activités en cours de cession	7.4	54 013	22 456	
<b>Total des Passifs courants</b>		<b>231 302</b>	<b>267 493</b>	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>455 782</b>	<b>537 725</b>	

## 2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

### 2.1 Compte de résultat Consolidé

En K€	Note n°	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>227 947</b>	<b>276 585</b>	<b>494 388</b>
Variations de stocks et de produits en cours		(1 883)	1 423	2 616
Achats consommés		(125 256)	(159 378)	(284 183)
Charges de personnel		(62 057)	(71 186)	(130 097)
Sous-traitance et Charges externes		(20 902)	(24 693)	(43 453)
Impôts et taxes		(1 750)	(2 171)	(3 889)
Dotations aux amortissements et provisions		(6 949)	(7 025)	(13 537)
Autres produits de l'activité		1 520	2 297	4 490
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9.1</b>	<b>10 670</b>	<b>15 853</b>	<b>26 335</b>
Autres produits et charges opérationnels	8.10	(1 233)	(3 151)	(6 680)
Dépréciation du goodwill				
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9 437</b>	<b>12 702</b>	<b>19 655</b>
Charges et produits financiers	8.11	150	(2 916)	(7 345)
Charges d'impôts	8.12	(1 171)	(2 015)	(4 514)
Mise en équivalence				
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>8 416</b>	<b>7 770</b>	<b>7 796</b>
Résultat net des activités abandonnées	7.4	(31 646)	(24 665)	(57 021)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(23 230)</b>	<b>(16 895)</b>	<b>(49 225)</b>
Résultat net - Part des minoritaires	4	(3 585)	(3 590)	(15 460)
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>(19 645)</b>	<b>(13 305)</b>	<b>(33 764)</b>
Résultat de base par action (en €)	8.6	(4,18)	(2,84)	(7,21)
Résultat dilué par action (en €)	8.6	(4,14)	(2,82)	(7,15)

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

En K€	Note n°	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 6 mois	Exercice 2024 12 mois
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(23 230)</b>	<b>(16 895)</b>	<b>(49 225)</b>
Ecarts de conversion		(3 774)	1 038	2 216
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(520)	(787)	(811)
Ecarts actuariels sur les régimes de prestations définies		5	45	116
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		<b>(4 289)</b>	<b>296</b>	<b>1 522</b>
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres</b>	<b>4</b>	<b>(27 519)</b>	<b>(16 599)</b>	<b>(47 702)</b>
Dont part du Groupe		(32 885)	(12 775)	(31 590)
Dont part des Intérêts minoritaires		5 366	(3 823)	(16 112)

(1) Montant net d'impôts

### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Note n°	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 12 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		(23 230)	(16 895)	(49 225)
<b>RESULTAT NET</b>		(31 646)	(24 665)	(57 021)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES</b>				
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>8 416</b>	<b>7 770</b>	<b>7 796</b>
- Charge comptable d'impôts de la période		1 171	2 087	4 066
<b>Résultat avant impôts de l'ensemble consolidé</b>		9 587	9 857	11 862
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- Dotations nettes aux Amortissements et provisions		6 957	5 957	16 329
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		219	2 043	2 026
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(1 878)	(382)	1 694
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		(633)	(355)	(415)
<b>Impôts payés</b>		14 251	17 119	31 497
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>				
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence				
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		(33)	(4 967)	13 759
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES LIÉES AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES		14 219	12 152	45 256
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNEES		2 333	(5 624)	(15 953)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>		<b>16 552</b>	<b>6 528</b>	<b>29 303</b>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements d'exploitation (immobilisations corporelles, incorporelles)	8.2 / 8.3 / 7.4	(3 923)	(5 712)	(11 130)
Investissements financiers		(197)	(7)	(277)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		37	803	601
Trésorerie liée aux acquisitions et aux cessions d'activités	7.3		2 844	1 893
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES		(4 083)	(2 071)	(8 913)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNEES		(432)	(3 529)	(5 208)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(4 514)</b>	<b>(5 600)</b>	<b>(14 121)</b>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés aux actionnaires		(157)	(306)	(3 732)
Augmentations de capital en numéraire				
Variations de pourcentages d'intérêts sans modification du mode de contrôle				
Variation des autres fonds propres		3	(24)	(59)
Emissions d'emprunts		3 882	1 166	16 934
Impact de la cession-bail				
Remboursements d'emprunts		(12 194)	(12 671)	(21 357)
Remboursement de dettes locatives	8.4.2 / 7.4	(1 234)	(1 495)	(2 786)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES		(9 700)	(13 330)	(11 000)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNEES		(3 700)	(777)	(1 352)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(13 400)</b>	<b>(14 107)</b>	<b>(12 351)</b>
Incidence des variations de cours des devises		3 523	(678)	(1 182)
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>2 161</b>	<b>(13 857)</b>	<b>1 648</b>
Trésorerie d'ouverture		9 101	12 453	12 453
Reclassement de la trésorerie des activités en cours de cession			(5 000)	(5 000)
Variation de la trésorerie externe des activités non poursuivies				
Trésorerie de clôture	8.5	11 262	(6 405)	9 101

## 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			
Au 1er Janvier 2024		32 055	39 645	104 261	4 268	524	(2 839)	177 914	12 142	190 056
Affectation du résultat de l'exercice				4 268	(4 268)					
Distributions de Dividendes					(3 433)			(3 433)	(346)	(3 779)
Augmentations de capital					(118)			60	(59)	(59)
Variation des actions propres					1 627			1 627		1 627
Engagements d'achat de titres de minoritaires										
Attribution gratuite d'actions				240				240		240
Résultat de l'exercice					(33 764)			(33 764)	(15 460)	(49 225)
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(695)		2 868		2 174	(652)	1 522
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>		(695)	(33 764)	2 868		(31 590)	(16 112)	(47 702)	(16 112)	(47 702)
Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises										
Prise en charge des minoritaires déficitaires par le Groupe (1)				(8 377)				(8 377)	8 377	
Au 31 Décembre 2024		32 055	39 645	97 773	(33 764)	3 392	(2 779)	136 323	4 061	140 383
Au 1er Janvier 2025		32 055	39 645	97 773	(33 764)	3 392	(2 779)	136 323	4 061	140 383
Affectation du résultat de l'exercice				(33 764)	33 764					
Distributions de Dividendes					(157)			(157)	(391)	(547)
Augmentations de capital					(49)			(49)		(49)
Variation des actions propres					1 855			1 855		1 855
Engagements d'achat de titres de minoritaires	8.9				54			54		54
Résultat de l'exercice					(19 645)			(19 645)	(3 585)	(23 230)
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(9 621)		(3 619)		(13 240)	8 951	(4 289)
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>				(9 621)	(19 645)	(3 619)		(32 885)	5 366	(27 519)
Prise en charge des minoritaires déficitaires par le Groupe (1)				5 708				5 708	(5 708)	
Au 30 Juin 2025		32 055	39 645	61 799	(19 645)	(228)	(2 779)	110 849	3 328	114 177

(1) Correspond aux intérêts minoritaires déficitaires pris en charge et reclassés sur les réserves Groupe.

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE LACROIX

### 5.1 Informations générales sur l'entreprise

Cotée sur Euronext Paris, Compartiment C, LACROIX Group est une société anonyme de droit français. Le siège social du groupe est domicilié au 17 rue Océane 44800 St Herblain, France.

LACROIX est une **ETI technologique, industrielle, française à l'empreinte internationale**, spécialisée dans le design et la fabrication d'équipements électroniques et de solutions Industriel IoT

Sa mission : Contribuer au développement d'**écosystèmes de vie plus durables, grâce à des technologies connectées utiles, robustes et sécurisées**

**A travers son activité Electronics**, LACROIX conçoit et fabrique des équipements électroniques et des solutions d'IoT industriel (hardware, software et cloud) pour les secteurs de l'automobile, de l'industrie, des maisons et bâtiments connectés (HBAS), de l'aéronautique et défense ainsi que de la santé.

Socle industriel du Groupe, l'activité Electronics est classée dans le TOP 50 mondial et le TOP 10 européen des sous-traitants électroniques.

**A travers son activité Environment**, LACROIX fournit également des équipements électroniques et des solutions d'IoT industriel pour optimiser et sécuriser la gestion des infrastructures d'eau et d'énergie (installations HVAC, réseaux smart grids et éclairage public).

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. Le Groupe les aide à bénéficier des opportunités d'innovation qui les entourent, en leur apportant les équipements électroniques et les solutions d'IoT industriel d'un monde plus durable

## 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 2025		Note
			Méthode consolidation	% intérêt	
<b>SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE</b> LACROIX GROUP	SAINT-HERBLAIN	1	MÈRE	100,00%	
<b>SOCIÉTÉS INTEGRÉES</b> LACROIX 2	SAINT-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	100,00%	
LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE	TUNISIE		IG	100,00%	
LACROIX ELECTRONICS Gmbh	ALLEMAGNE		IG	100,00%	
LACROIX ELECTRONICS CESSON	CESSON-SÉVIGNÉ	1	IG	100,00%	
LACROIX ELECTRONICS MICHIGAN	MICHIGAN, USA		IG	88,20%	
LACROIX NORTH AMERICA	DELAWARE, USA		IG	100,00%	
<b>Activité LACROIX Environment</b>					
LACROIX ENVIRONMENT	ST HERBLAIN	1	IG	100,00%	
LACROIX SOFREL	VERN SUR SEICHE	1	IG	100,00%	
LACROIX SOFREL srl	ITALIE		IG	100,00%	
LACROIX SOFREL ESPANA	ESPAGNE		IG	100,00%	
LACROIX ENVIRONMENT SINGAPOUR	SINGAPOUR		IG	100,00%	
LACROIX ENVIRONMENT Gmbh	ALLEMAGNE		IG	100,00%	
SAE IT Systems GmbH & Co KG	ALLEMAGNE		IG	100,00%	
LACROIX CITY LES CHERES	LES CHÈRES	1	IG	100,00%	
LACROIX CITY BELGIUM	BELGIQUE		IG	100,00%	
<b>Activité LACROIX City</b>					
LACROIX CITY	ST HERBLAIN	1	IG	100,00%	
LACROIX CITY CARROS	ST HERBLAIN		IG	0,00%	3
LACROIX CITY MADRID	ESPAGNE		IG	0,00%	3
LACROIX CITY PLOUFRAGAN	NANTES		IG	0,00%	3
LTI SUD EST	CARROS		IG	0,00%	2 et 3

IG = Intégration globale

(1) Périmètre d'intégration fiscale France

(2) Entité Ad' hoc

(3) Sociétés déconsolidées au 28 février 2025

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 30 Juin 2025 en appliquant la totalité des normes publiées par lIASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par lUnion Européenne.

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période du 01 janvier 2025 au 30 juin 2025 (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 lUnion 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 lUnion européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

### Entrée en vigueur de l'amendement Pilier II

Suite à la recommandation du Pilier II de lOCDE, qui a conduit à la création d'un régime d'impôt minimum pour les grandes organisations internationales en novembre 2021, lUnion Européenne a adopté le 14 décembre 2022 une directive rendant ce régime effectif à compter du 1er janvier 2024 ou à la date de transposition par les Etats membres de lUE, si elle est ultérieure.

Les Etats membres de lUE étaient tenus de transposer la directive avant le 31 décembre 2023 et la France a voté cette transposition dans le cadre du projet de la Loi de Finances 2024.

A ce jour, le Groupe LACROIX n'est pas encore soumis à lapplication de cet amendement, les seuils requis n'étant pas atteints.

Cependant, et afin de préparer une potentielle application future, le Groupe a suivi toutes les publications et projets de législation de lOCDE publiés dans les pays où il opère. A ce stade de revue, et même s'il n'est pas encore soumis à lapplication de Pilier II, le Groupe ne s'attend pas à une charge fiscale complémentaire significative.

## 7. COMPARABILITÉ DES COMPTES

### 7.1 Changements comptables

Le Groupe napplique pas les normes IFRS nayant pas encore été approuvées par lUnion Européenne à la date de clôture de la période. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes ou interprétations dont lapplication nest pas obligatoire pour l'exercice 2025.

### 7.2 Variations de périmètre

Le 28 février 2025, lensemble des entités de la BU Mobilité, à lexception de Lacroix City, ont été déconsolidées du Groupe LACROIX suite à la cession définitive de ce segment (voir ci-dessous 7.3 Faits marquants). Il s'agit des sociétés Lacroix City Carros, Lacroix City Madrid, Lacroix City Ploufragan et LTI Sud Est.

### 7.3 Faits marquants

#### Projet de sortie de lactivité Electronics en Amérique du Nord :

Le 15 mai 2025, LACROIX a annoncé sa décision de se désengager de son activité Electronics en Amérique du Nord. Dans cette optique le Groupe a racheté 26% des intérêts minoritaires de sa filiale Lacroix Electronics Michigan et s'est engagé dans un processus de sortie.

Au 30 juin 2025, le Groupe a examiné lapplication de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de vente et activités abandonnées » au regard de cette annonce et en a tiré les conclusions et impacts comptables suivants :

- LACROIX, considérant au 30 juin 2025, la cession des activités comme hautement probable dans les douze mois à venir, que lactivité est disponible à la vente immédiatement et dans son état actuel, les actifs et les passifs ont été reclasés au sein des postes spécifiques du bilan consolidé, à lexception de la trésorerie active et passive dont le Groupe restera redevable ;
- Lactivité de la société Lacroix Electronics Michigan, correspondant à une zone géographique distincte et présentant les caractéristiques dune UGT, représente une contribution significative dans les comptes consolidés. Ayant vocation à définitivement disparaître du portefeuille des opérations LACROIX, celle-ci est désormais traitée comme une activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés. Lexercice 2024 a été retraité en conséquence.

La note 7.4 Actifs disponibles à la vente et activités abandonnées apporte les détails complémentaires à cette présentation comptable.

#### **Finalisation de la cession de la BU Mobilité :**

LACROIX avait annoncé le 22 mai 2024 le rattachement du segment Eclairage Public à l'activité Environnement, ainsi que le projet de cession du segment City-Mobilité, afin de se focaliser sur les marchés à plus forts potentiels et à impacts positifs.

Pour rappel, au 30 juin 2024, en application de la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les impacts comptables et de présentation étaient les suivants :

- Le segment Eclairage Public était désormais présenté au sein de l'activité Environnement ;
- Le Groupe considérant, au 30 juin 2024, la cession du segment City-Mobilité comme hautement probable dans les 12 mois à venir, les actifs et les passifs concernés avaient été reclassés au sein de postes spécifiques du bilan consolidé ;
- L'activité City-Mobilité ayant vocation à définitivement disparaître du portefeuille des opérations du Groupe, celle-ci était désormais traitée comme Activité abandonnée dans le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie consolidés.

Le 28 février 2025, LACROIX a confirmé la finalisation de la cession définitive et effective du segment City – Mobilité auprès du Groupe SWARCO, dans le prolongement de l'accord signé le 21 janvier 2025.

En conséquence, au 30 juin 2025, l'activité de la BU Mobilité du 1er janvier au 28 février 2025 est incluse dans le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie consolidés au sein des différents agrégats liés aux « activités abandonnées ».

#### **Contrôles fiscaux :**

Depuis le 1er semestre 2024, plusieurs sociétés du Groupe LACROIX ont été notifiées d'une vérification de leur comptabilité par l'administration fiscale française. Les différentes vérifications portent sur les exercices 2020 à 2023.

En décembre 2024, Lacroix Sofrel a été notifiée d'un avis de redressement relatif au Crédit D'impôt Recherche (CIR) de l'exercice 2020, portant sur l'ensemble du montant d'une partie des projets audités. Le contrôle est en cours pour les autres projets et années concernés (2021 et 2022). Le Groupe LACROIX entend utiliser tous les recours possibles afin de contester ce redressement. Cependant, tenant compte du risque potentiel indu, l'ensemble des montants relatifs au CIR pour les exercices 2020 à 2022, a été provisionné à hauteur de 1266 K€.

Le contrôle de Lacroix Electronics Cesson est toujours en cours au 30 juin 2025. Le principal risque identifié concerne le Crédit d'Impôt Recherche, pour un montant maximal de 5 500 K€.

En 2025, Lacroix City Les Chères a été notifiée d'un contrôle concernant les années 2021 à 2023 uniquement sur la partie CIR. Les montants sont en cours de revue par l'administration fiscale.

#### **Contrat factoring**

En juin 2025, un contrat de factoring a été mis en place sur deux sociétés du Groupe. Une analyse du contrat a été menée au regard des conditions précisées dans la norme IFRS 9, générant la déconsolidation de 13,4 M€ de créances au 30 juin 2025.

#### **Recouvrabilité créances**

LACROIX travaille sur le périmètre Electronics avec le groupe Marelli qui s'est placée sous le dispositif de Chapter 11 au niveau global en date du 11 juin 2025. Des discussions sont en cours afin de définir les conditions de paiements et de poursuite d'activité. Etant donnée l'importance de la poursuite de l'exécution des contrats LACROIX pour la poursuite de certains contrats de ce client, il n'existe à ce jour pas de risque avéré de non recouvrement ou de non poursuite d'activité. A titre d'information, les créances avant la mise en procédure Chapter 11, s'élèvent au niveau du Groupe à 5,9 M€ et 4,4 M\$, les créances nées après le 11 juin ne présentant aucun risque.

## 7.4 Actifs disponibles à la vente et activités abandonnées

### 7.4.1 Détail des actifs et passifs des activités en cours de cession

En K€	Actif	Exercice 2025
<b>Actifs non courants</b>		
Goodwill		511
Immobilisations Incorporelles		(28)
Immobilisations Corporelles		22 421
Droits d'utilisation		2 927
Actifs financiers non courants		(3)
Participations dans les entreprises associées		
Actifs d'Impôt différé		216
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>26 044</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks et en-cours		12 690
Créances clients		25 550
Autres créances		2 820
Instruments financiers actif		
Trésorerie et équivalents		
<b>Total des actifs courants</b>		<b>41 060</b>
<b>Total des actifs des activités en cours de cession</b>		<b>67 104</b>

En K€	Passif	Exercice 2025
<b>Passifs non courants</b>		
Provisions non courantes		
Dettes financières à long terme		
Dettes locatives à long terme		3 301
Dettes issues de regroupements d'entreprises - non courant		
Passifs d'Impôt différé		
<b>Total des Passifs non courants</b>		<b>5 118</b>
<b>Passifs courants</b>		
Dettes financières à court terme		
Dettes locatives à court terme		
Dettes fournisseurs		47 437
Instruments financiers passif		
Dettes sur regroupement d'entreprises - courant		
Autres dettes		1 458
<b>Total des Passifs courants</b>		<b>48 895</b>
<b>Total des passifs des activités en cours de cession</b>		<b>54 013</b>

La trésorerie active et passive restant à la charge du Groupe, elle n'a pas été reclassée en actifs et passifs des activités en cours de cession.

Concernant les autres actifs et passifs et en application de la norme IFRS 5, le Groupe a procédé à une évaluation selon les normes qui leur sont applicables ce qui a généré une dépréciation :

- Total du goodwill réalloué (voir note 8.1 sur la réallocation du GW) pour 10 147 K€ et de la « Relation Clients » pour 4 392 K€ ;
- A hauteur de 2 608 K€ sur les actifs courants (principalement stocks et créances clients), sur la base de la meilleure estimation du management à la date d'arrêté des comptes du risque de perte de valeur de ces actifs

Par ailleurs les durées d'utilisation des contrats de location retraités dans le cadre d'IFRS 16 ont été révisées sur la base de l'engagement minimal du Groupe.

Au regard des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, le Groupe estime pouvoir céder les immobilisations corporelles à leur valeur nette comptable. Il n'a donc pas été constaté de dépréciation complémentaire puisque cette cession permettrait de recouvrer l'entièreté de la valeur comptable des actifs et passifs destinés à être cédés.

#### 7.4.2 Résultat net des activités abandonnées

Détail du résultat net des activités abandonnées	30 juin 2025 6 mois	30 juin 2024 6 mois	31 décembre 2024 12 mois
Chiffre d'affaires	63 272	85 760	171 982
Charges d'exploitation	(71 946)	(97 001)	(195 641)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(8 673)</b>	<b>(11 241)</b>	<b>(23 659)</b>
Autres produits et charges opérationnels (1)	(18 340)	(11 019)	(32 273)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(27 014)</b>	<b>(22 260)</b>	<b>(55 932)</b>
Résultat financier	(1 373)	(2 543)	(5 260)
Impôts	(3 260)	138	4 171
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(31 646)</b>	<b>(24 665)</b>	<b>(57 021)</b>

La part des deux mois de la BU Mobilité en 2025 est non significative (0,9 M€) et n'est donc pas détaillée par poste mais incluse dans la ligne « Autres produits et charges opérationnels ».

(1) Dont 1,3 M€ d'honoraires liés à l'accompagnement à la sortie des opérations en Amérique du Nord

A noter également qu'au 30 juin 2025, le déficit reportable pour Lacroix Electronics Michigan (supporté par Lacroix North America) a été repris conformément aux perspectives de sortie (-2,1 M€) et reclassé en IFRS 5.

## 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 pérимètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Clôture	Ouverture	Variation pérимètre	Actifs et activités en cours de cession	Clôture	Ouverture	Clôture
Activité LACROIX Electronics	60 640		(10 147)	(4 908)	45 585	(5 991)			(5 991)	54 649	39 594
Activité LACROIX Environment	38 264				38 264	(6 821)			(6 821)	31 443	31 443
<b>Total</b>	<b>98 904</b>		<b>(10 147)</b>	<b>(4 908)</b>	<b>83 849</b>	<b>(12 812)</b>			<b>(12 812)</b>	<b>86 092</b>	<b>71 037</b>

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur identifié sur ces écarts d'acquisitions sur le premier semestre 2025 pour la partie Environment.

Pour la partie Electronics, le projet de cession de cette activité en Amérique du Nord a conduit à un travail de réallocation de goodwill pour déterminer la part affectée aux activités en cours de cession puis à un test de dépréciation de la part restante.

#### Allocation du goodwill.

La norme IAS 36 précise qu'en cas de sortie d'une activité intégrée au sein d'une UGT, le goodwill lié à l'activité cédée doit être « évalué sur la base des valeurs relatives de l'activité cédée et de la part de l'unité génératrice de trésorerie conservée, sauf si l'entité peut démontrer qu'une autre méthode reflète mieux le goodwill lié à l'activité cédée ».

Les valeurs relatives ont été déterminées par le groupe sur la base de la méthode des DCF. Cette analyse a conduit à identifier un montant de 10 147 K€ à allouer à l'activité Electronics US dans le cadre du retraitement IFRS 5. En l'absence de perspective d'activité, ce montant a été totalement déprécié lors de la revue des valeurs devant être reclasées au bilan selon la norme IFRS 5. Ces impacts sont présentés au sein des « actifs destinés à être cédés » (cf note 7.4.1).

#### Test de dépréciation

Le projet de cession de la branche américaine de l'UGT Electronics et la réallocation du goodwill global de cette UGT ont conduit le groupe LACROIX à réaliser un test de dépréciation au 30 juin 2025 sur le nouveau pérимètre

Les principales hypothèses opérationnelles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 9,50%
- Cash-flows calculés sur des plans à 5 ans
- Taux de croissance à l'infini de 2%
- Les ROC utilisés par UGT sont issus du dernier plan présenté au comité exécutif du Groupe. Les résultats du 1er semestre ainsi que les décisions stratégiques prises ne remettent pas en cause les hypothèses à long-terme retenues lors de la précédente clôture,
- Les variations de BFR sont issues des bilans de clôture des UGT et normalisées le cas échéant en cas de déviation ponctuelle,
- Les investissements pris en compte sont des investissements de remplacement

## 8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périphère	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>								
Frais d'établissement	10							10
Frais de recherche et développement	2 892	146					38	3 077
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 247	146		(1 378)	(330)	(42)	1 938	10 581
Autres immobilisations incorporelles	44 151	6	(3)		(37 149)	(4 759)		2 245
Immobilisations incorporelles en cours	600	475						1 075
Avances et acomptes versés								
<b>Total</b>	<b>57 900</b>	<b>772</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 378)</b>	<b>(37 479)</b>	<b>(4 801)</b>	<b>1 976</b>	<b>16 988</b>
<b>Amortissements et provisions</b>								
Frais d'établissement	(11)							(11)
Frais de recherche et développement	(954)	(150)					(38)	(1 142)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(8 191)	(484)	4	(202)	330	42		(8 500)
Autres immobilisations incorporelles	(39 306)	(4 452)	3		37 149	4 531	2	(2 074)
<b>Total</b>	<b>(48 460)</b>	<b>(5 086)</b>	<b>7</b>	<b>(202)</b>	<b>37 478</b>	<b>4 573</b>	<b>(36)</b>	<b>(11 727)</b>
<b>Total Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>9 440</b>	<b>(4 314)</b>	<b>4</b>	<b>(1 580)</b>	<b>(1)</b>	<b>(228)</b>	<b>1 940</b>	<b>5 261</b>

Les « autres immobilisations incorporelles » sont principalement composées de l'actif de « Relations Clients » identifiées dans le processus d'allocation du prix d'acquisition de la société Lacroix Electronics MI en 2021, qui a été intégralement déprécié cette année et reclassé en IFRS 5 – Actifs destinés à être cédés (impact de 4,3 M€).

## 8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augmenta-tion	Diminution	Variation périphère	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>								
Terrains	2 584	6						2 590
Constructions	41 591	442			(1 445)	(97)		40 492
Installations techniques, mat. & out.	133 012	3 569	(621)		(42 943)	(5 146)	972	88 844
Autres immobilisations corporelles	25 139	485	(6)		(2 540)	(315)	94	22 857
Immobilisations corporelles en cours	1 091	489		(92)			(636)	852
Avances et acomptes	656	140	(229)			2	(108)	461
<b>Total</b>	<b>204 072</b>	<b>5 131</b>	<b>(856)</b>	<b>(92)</b>	<b>(46 927)</b>	<b>(5 555)</b>	<b>322</b>	<b>156 097</b>
<b>Amortissements et provisions</b>								
Terrains	(44)	(1 154)				3		(1 195)
Constructions	(16 166)	(551)	958		625	29	2	(15 103)
Installations techniques, mat. & out.	(73 651)	(4 757)	600		21 629	2 526	(111)	(53 764)
Autres immobilisations corporelles	(18 936)	(1 230)	4		2 253	264		(17 680)
<b>Total</b>	<b>(108 796)</b>	<b>(7 692)</b>	<b>1 562</b>	<b></b>	<b>24 506</b>	<b>2 822</b>	<b>(109)</b>	<b>(87 743)</b>
<b>Total Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>95 276</b>	<b>(2 560)</b>	<b>706</b>	<b>(92)</b>	<b>(22 421)</b>	<b>(2 733)</b>	<b>213</b>	<b>68 354</b>

## 8.4 Contrats de location

### 8.4.1 Droits d'utilisation

Droits d'utilisation Valeurs brutes	Ouverture	Nouveaux contrats	Effets des modifications des hypothèses	Fins et résiliations de contrats	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	18 843		2 282	(2 572)		(5 795)	19	3	12 780
Mobilier	4 140	226	9	(842)					3 534
<b>Total</b>	<b>22 983</b>	<b>226</b>	<b>2 291</b>	<b>(3 414)</b>		<b>(5 795)</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>16 314</b>
Droits d'utilisation Amortissements et provisions	Ouverture	Amortissements de la période	Effets des modifications des hypothèses	Fins et résiliations de contrats	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	(8 549)	(813)				2 869	(15)	(193)	(6 701)
Mobilier	(1 998)	(433)		365	(305)				(2 371)
<b>Total</b>	<b>(10 546)</b>	<b>(1 246)</b>		<b>365</b>	<b>(305)</b>	<b>2 869</b>	<b>(15)</b>	<b>(193)</b>	<b>(9 071)</b>
<b>Total Droits d'utilisation nets</b>	<b>12 437</b>	<b>(1 020)</b>	<b>2 291</b>	<b>(3 049)</b>	<b>(305)</b>	<b>(2 926)</b>	<b>4</b>	<b>(190)</b>	<b>7 243</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	Effets des modifications des hypothèses	Remboursement du nominal	Fins et résiliations de contrats	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	11 387		2 282	(813)		(500)	(6 363)	(6)	(126)	5 861
Mobilier	1 995	226	9	(512)	2	(85)				1 635
<b>Total</b>	<b>13 382</b>	<b>226</b>	<b>2 291</b>	<b>(1 325)</b>	<b>2</b>	<b>(585)</b>	<b>(6 363)</b>	<b>(6)</b>	<b>(126)</b>	<b>7 496</b>

## 8.5 Trésorerie et équivalents

		Exercice 2025	Exercice 2024
Valeurs mobilières de placement (1)		20 171	18 236
Disponibilités		14 512	23 412
Dépréciation			
<b>Total Trésorerie et Equivalents</b>		<b>34 684</b>	<b>41 648</b>
Concours bancaires courants		(23 422)	(32 546)
<b>Total Trésorerie nette</b>		<b>11 262</b>	<b>9 101</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.

## 8.6 Capitaux propres

### 8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 30 juin 2025, 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 :

	Exercice 2025
Ouverture	146 794
Acquisitions	11 886
Cessions	(12 117)
Octroi dans le cadre d'un plan d'AGA	(13 904)
<b>Clôture (1)</b>	<b>132 659</b>

(1) La valeur des actions propres au 30 juin 2025 inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix Group s'élève à 2 712 K€. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de juin 2025, celle-ci s'établit à 1 027 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.

30 368 actions ont été attribuées au 30 juin 2025 sur différents plans d'une durée de un à trois ans.

La charge de la période au titre du plan d'attribution d'actions gratuites est de 54 K€ au 30 juin 2025 au sens IFRS2.

### 8.6.4 Résultat par action

Résultat par action	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 12 mois
Nombre moyen pondéré d'actions	4 829 096	4 829 096	4 829 096
Nombre moyen d'actions d'autocontrôle	(132 659)	(146 982)	(146 794)
Nb moyen pondéré d'actions utilisé pour le résultat par action	4 696 437	4 682 114	4 682 302
Nombre moyen d'instruments dilutifs (AGA)	44 536	31 113	37 366
Nb moyen pondéré d'actions utilisé pour le résultat par action dilué	4 740 973	4 713 227	4 719 668
<b>Résultat net - Part du groupe K€</b>	<b>(19 645)</b>	<b>(13 305)</b>	<b>(33 764)</b>
Résultat de base par action (en €)	(4,18)	(2,84)	(7,21)
Résultat dilué par action (en €)	(4,14)	(2,82)	(7,15)

## 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	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	9 621	314	(37)	(90)			3	11	9 800
Prov. pour garantie clients	545	11		(44)				(98)	414
Prov. pour litiges (2)	2 288	769		(44)					3 013
Prov. pour Autres risques (3)	872								872
<b>Total</b>	<b>13 326</b>	<b>1 094</b>	<b>(37)</b>	<b>(178)</b>			<b>3</b>	<b>(87)</b>	<b>14 099</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. Du fait du peu de variation des hypothèses par rapport au 31/12/2024, les engagements retraite n'ont pas été réévalués au 30 juin 2025.

(2) Les provisions pour risques et litiges comprennent, outre les diverses provisions pour contentieux, risques sociaux et fiscaux.

(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 872 K€ correspond à l'évaluation, à fin juin 2024, 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 2025	Exercice 2024	Échéancier 2025 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	91 538	100 447	22 975	68 563
Dettes financières diverses (2)	20 763	23 129	11 439	9 324
Concours bancaires courants	23 422	32 546	23 422	
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>135 721</b>	<b>156 122</b>	<b>57 836</b>	<b>77 886</b>

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont 11 085 K€ à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour 10 134 K€, contre 9 884 K€ au 31 décembre 2024.

## 8.8.2 Ratio d'endettement

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Emprunts et dettes financières	112 301	123 576
Concours bancaires courants	23 422	32 546
Autres Actifs et Dettes financiers nets	(198)	(1 152)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.9)	(34 684)	(41 648)
<b>Endettement net</b>	<b>100 841</b>	<b>113 322</b>
Capitaux propres totaux	114 178	140 383
<b>Ratio d'Endettement (Gearing)</b>	<b>88,3%</b>	<b>80,7%</b>

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 2025	Exercice 2024
Ouverture	10 575	12 088
Variation de périmètre		
Réévaluation avec impact capitaux propres	(1 855)	(1 627)
Paiements		
Ecarts de conversion	100	114
Autres variations		
<b>Dettes issues de regroupements d'entreprises</b>	<b>8 820</b>	<b>10 575</b>

## 8.10 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 12 mois
Charges de réorganisation (1)	(1 233)	(318)	(1 329)
Cessions d'actifs (2)		(2 992)	(3 707)
Litiges			(113)
Autres charges non courantes		159	(1 531)
<b>Total</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(3 151)</b>	<b>(6 680)</b>

(1) Les charges de réorganisation correspondent principalement aux départs non remplacés.

(2) Les cessions d'actifs correspondaient aux impacts complémentaires de la cession de la BU Signalisation.

## 8.11 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 12 mois
Coût de l'endettement financier brut	(2 174)	(2 123)	(3 741)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		111	503
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(2 174)</b>	<b>(2 013)</b>	<b>(3 238)</b>
Résultat de change	3 164	214	(1 834)
Autres Produits et charges financiers (l)	(839)	(1 117)	(2 273)
<b>Total Résultat financier par nature</b>	<b>150</b>	<b>(2 916)</b>	<b>(7 345)</b>
Synthèse			
Total des produits	5 989	849	4 458
Total des charges	(5 839)	(3 765)	(11 803)
<b>Total Résultat financier</b>	<b>150</b>	<b>(2 916)</b>	<b>(7 345)</b>

La variation du résultat net financier est essentiellement due au résultat de change qui comprend les gains ou pertes de change sur opérations (985 K€), ainsi la variation de la juste valeur des instruments financiers conformément à la norme IFRS 9 (2 178 K€).

(l) Dont 124 K€ de charges financières sur dettes locatives (contre 393 K€ au 30/06/2024)

## 8.12 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 6 mois	Exercice 2024 (retraité) 12 mois
Impôt exigible	(1 042)	(1 141)	(2 166)
Impôts différés (l)	(129)	(875)	(2 348)
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(1 171)</b>	<b>(2 016)</b>	<b>(4 514)</b>

(l) Les bases activées des déficits fiscaux représentent, pour l'intégration fiscale françaises 16,2 M€ et pour LACROIX Electronics Beaupreau 5,7 M€.

## 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 2025, sont détaillés ci-dessous :

1er semestre 2025 comparé au 1er semestre 2024

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Autres		Ensemble Groupe	
	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025 (*)	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits des activités ordinaires												
Ventes à des clients externes	174 592	203 336	70 460	64 435		17 952					245 052	285 723
Ventes entre secteurs	(16 729)	(9 000)	(376)	(84)		(54)					(17 105)	(9 138)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>157 863</b>	<b>194 336</b>	<b>70 084</b>	<b>64 351</b>		<b>17 898</b>					<b>227 947</b>	<b>276 585</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(3 466)</b>	<b>4 881</b>	<b>15 187</b>	<b>11 499</b>	<b>(278)</b>	<b>251</b>	<b>(772)</b>	<b>(930)</b>			<b>152</b>	<b>10 670</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4 844	4 614	1 228	1 128			233	242			6 305	5 984
Charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises							55	161			55	161
<b>EBITDA courant</b>	<b>1 377</b>	<b>9 495</b>	<b>16 415</b>	<b>12 627</b>	<b>(278)</b>	<b>251</b>	<b>(484)</b>	<b>(527)</b>			<b>152</b>	<b>17 030</b>

(\*) les données de la BU City impactent les comptes consolidés du groupe pour la période du 1er janvier 2025 au 28 février 2025, date de la cession.

1er semestre 2025 comparé à l'exercice 2024 (12 mois)

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Autres		Ensemble Groupe	
	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025 (*)	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits des activités ordinaires												
Ventes à des clients externes	174 592	369 736	70 460	123 790		17 952					245 052	511 478
Ventes entre secteurs	(16 729)	(16 669)	(376)	(367)		(54)					(17 105)	(17 090)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>157 863</b>	<b>353 067</b>	<b>70 084</b>	<b>123 423</b>		<b>17 898</b>					<b>227 947</b>	<b>494 388</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(3 466)</b>	<b>5 298</b>	<b>15 187</b>	<b>21 687</b>	<b>(278)</b>	<b>251</b>	<b>(772)</b>	<b>(901)</b>			<b>10 670</b>	<b>26 335</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4 844	9 508	1 228	2 406			233	469			6 305	12 383
Charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises							55	240			55	240
<b>EBITDA courant</b>	<b>1 377</b>	<b>14 806</b>	<b>16 415</b>	<b>24 093</b>	<b>(278)</b>	<b>251</b>	<b>(484)</b>	<b>(192)</b>			<b>17 030</b>	<b>38 958</b>

(\*) les données de la BU City impactent les comptes consolidés du groupe pour la période du 1er janvier 2025 au 28 février 2025, date de la cession.

**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	Exercice 2025	Exercice 2024
<b>Engagements donnés</b>		
A des fins de financements (I)	34 115	52 114
Contrats de location dont la date de prise d'effet est postérieure à la clôture		

(I) 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 34 115 K€ contient pour 15 000 K€ de garantie donnée en 2021 dans le cadre d'un des emprunts obtenus pour financement de l'acquisition de Lacroix Electronics Michigan (compte-courant avec Lacroix North America apporté en garanti), ainsi que 17 M€ de dettes financières couvertes pour Lacroix Electronics Michigan.

**9.3 Évènements postérieurs à la clôture**

Le 9 septembre 2025, LACROIX a signé un apport partiel d'actif pour le site de Grand Rapids au Michigan couvrant des immobilisations corporelles et des stocks à une valeur proche de la valeur nette comptable.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL - S1 2025

---



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 2025

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 2025, 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 30 septembre 2025

### Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS  
Arnaud Le Néen

FORVIS 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  
François Basthiste ; Luc Derrien

ERNST & YOUNG et Autres  
3, rue Emile Masson  
CS 21919 44019  
Nantes cedex1

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











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

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