



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

PÉRIODE DE RÉFÉRENCE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026 (6 MOIS)





RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

PÉRIODE DE RÉFÉRENCE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026 (6 MOIS)

SOMMAIRE

01

ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (COMPTES CONSOLIDÉS)



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

02

AUTRES INFORMATIONS (RAPPORTS ET ATTESTATIONS)

32	Attestation du responsable du rapport financier
33	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle



 **LACROIX**



PARTIE 01

ÉLÉMENTS
COMPTABLES & FINANCIERS
(COMPTES CONSOLIDÉS)

1. BILAN CONSOLIDÉ

En K€	Actif	Note n°	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	71 036	71 036
	Immobilisations Incorporelles	8.2	5 430	5 634
	Immobilisations Corporelles	8.3	63 397	65 848
	Droits d'utilisation	8.4	6 518	6 447
	Actifs financiers non courants		2 686	2 740
	Participations dans les entreprises associées			
	Actifs d'Impôt différé		5 244	5 129
Total des actifs non courants			154 311	156 834
Actifs courants				
	Stocks et en-cours		97 144	96 489
	Créances clients		48 789	50 893
	Autres créances		30 394	28 248
	Instruments financiers actif		1 242	1 042
	Trésorerie et équivalents	8.5	43 029	37 497
	Actifs des activités en cours de cession	7.4	4 441	19 219
Total des actifs courants			225 039	233 388
TOTAL DE L'ACTIF			379 350	390 222

En K€	Passif	Note n°	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Capitaux propres				
	Capital		32 055	32 055
	Primes		39 645	39 645
	Réserves consolidées		17 607	59 422
	Résultat consolidé		2 662	(39 668)
	Capitaux propres (part du groupe) :	4	91 970	91 455
	Intérêts minoritaires :	4	2 103	2 673
Total des Capitaux propres			94 073	94 128
Passifs non courants				
	Provisions non courantes	8.7	19 335	18 569
	Dettes financières à long terme	8.8	81 240	59 980
	Dettes locatives à long terme	8.4	4 876	4 796
	Dettes issues de regroupements d'entreprises	8.9	7 565	7 542
	Passifs d'Impôt différé		2 096	2 131
Total des Passifs non courants			115 112	93 017
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.8	34 707	59 226
	Dettes locatives à court terme	8.4	2 032	2 171
	Dettes fournisseurs		70 568	62 791
	Instruments financiers passif		280	208
	Dettes sur regroupement d'entreprises - courant	8.9	1	2
	Autres dettes		57 676	59 331
	Passifs des activités en cours de cession	7.4	4 900	19 347
Total des Passifs courants			170 165	203 077
TOTAL DU PASSIF			379 350	390 222

2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

2.1 Compte de résultat Consolidé

En K€	Note n°	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Chiffre d'affaires	9.1	235 176	227 947	445 496
Variations de stocks et de produits en cours		4 072	(1 883)	(2 080)
Achats consommés		(128 990)	(125 256)	(240 599)
Charges de personnel		(62 251)	(62 057)	(117 278)
Sous-traitance et Charges externes		(21 405)	(20 902)	(45 061)
Impôts et taxes		(1 923)	(1 750)	(3 311)
Dotations aux amortissements et provisions		(7 594)	(6 949)	(17 241)
Autres produits de l'activité		245	1 520	1 162
Résultat opérationnel courant	9.1	17 329	10 670	21 088
Autres produits et charges opérationnels	8.10	(212)	(1 233)	(4 117)
Dépréciation du goodwill				
Résultat opérationnel		17 117	9 437	16 971
Charges et produits financiers	8.11	(3 555)	150	(3 305)
Charges d'impôts	8.12	(4 605)	(1 171)	(4 792)
Mise en équivalence				
Résultat net des activités poursuivies		8 957	8 416	8 874
Résultat net des activités abandonnées	7.4	(7 945)	(31 646)	(56 019)
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 012	(23 230)	(47 145)
Résultat net - Part des minoritaires	4	(1 650)	(3 585)	(7 477)
Résultat net - Part du Groupe		2 662	(19 645)	(39 668)
Résultat de base par action (en €)	8.6	0,56	(4,18)	(8,45)
Résultat dilué par action (en €)	8.6	0,56	(4,14)	(8,38)

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

En K€	Note n°	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 012	(23 230)	(47 145)
Ecart de conversion		(818)	(3 774)	(2 122)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(116)	(520)	(105)
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies			5	172
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		(933)	(4 289)	(2 055)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	79	(27 519)	(49 200)
Dont part du Groupe		1 906	(32 885)	(41 836)
Dont part des Intérêts minoritaires		(1 827)	5 366	(7 362)

(1) Montant net d'impôts

3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En K€	Note n°	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE				
RESULTAT NET		1 012	(23 230)	(47 145)
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES		(7 945)	(31 646)	(56 019)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		8 957	8 416	8 873
- Charge comptable d'impôts de la période		4 605	1 171	4 792
Résultat avant impôts de l'ensemble consolidé		13 563	9 587	13 665
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- Dotations nettes aux Amortissements et provisions		7 204	6 957	18 865
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		47	219	2 034
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		308	(1 878)	(1 359)
Impôts payés		(2 278)	(633)	(2 665)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		18 844	14 251	30 540
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence				
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		2 817	(33)	28 032
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES LIÉES AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES		21 661	14 219	58 571
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNEES		(11 271)	2 333	(19 181)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE		10 390	16 552	39 390
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Investissements d'exploitation (immobilisations corporelles, incorporelles)	8.2 / 8.3 / 7.4	(2 778)	(3 923)	(8 549)
Investissements financiers		(27)	(197)	(267)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		217	37	561
Trésorerie liée aux acquisitions et aux cessions d'activités				5
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES		(2 588)	(4 083)	(8 250)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNEES		3 291	(432)	5 447
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		703	(4 514)	(2 803)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés aux actionnaires		(279)	(157)	(159)
Augmentations de capital en numéraire				
Variations de pourcentages d'intérêts sans modification du mode de contrôle				
Variation des autres fonds propres		38	3	(2)
Emissions d'emprunts		49 245	3 882	6 530
Impact de la cession-bail				
Remboursements d'emprunts		(48 954)	(12 194)	(24 894)
Remboursement de dettes locatives	8.4.2 / 7.4	(1 405)	(1 234)	(2 566)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS POURSUIVIES		(1 355)	(9 700)	(21 091)
FLUX ISSUS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT LIÉES AUX ACTIVITÉS ABANDONNEES		(110)	(3 700)	(2 602)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(1 465)	(13 400)	(23 694)
Incidence des variations de cours des devises		(79)	3 523	2 083
Variation de trésorerie		9 543	2 161	14 976
Trésorerie d'ouverture		23 378	9 101	9 101
Reclassement de la trésorerie des activités en cours de cession				
Variation de la trésorerie externe des activités non poursuivies				
Trésorerie de clôture	8.5	32 921	11 262	23 378

4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€ Situation à la clôture		Capital	Primes	Réserves consoli- dées	Résultat de l'exercice	Autres		TOTAL capitaux propres - part du Groupe	Intérêts mi- noritaires	TOTAL capitaux propres
						Écarts de conversion	Titre de l'entre- prise consoli- dante			
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)		(157)
Augmentations de capital										
Variation des actions propres				(374)			373	(2)		(2)
Engagements d'achat de titres de minoritaires				3 062				3 062		3 062
Attribution gratuite d'actions				40				40		40
Résultat de l'exercice					(39 668)			(39 668)	(7 477)	(47 145)
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				67		(2 237)		(2 169)	115	(2 054)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				67	(39 668)	(2 237)		(41 836)	(7 362)	(49 199)
Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises										
Prise en charge des minoritaires déficitaires par le Groupe (I)				(5 974)				(5 974)	5 974	
Au 31 Décembre 2025		32 055	39 645	60 673	(39 668)	1 155	(2 406)	91 455	2 673	94 128
Au 1er Janvier 2026		32 055	39 645	60 673	(39 668)	1 155	(2 406)	91 455	2 673	94 128
Affectation du résultat de l'exercice				(39 668)	39 668					
Distributions de Dividendes				(279)				(279)		(279)
Augmentations de capital										
Variation des actions propres				36				36		36
Engagements d'achat de titres de minoritaires	8.9									
Attribution gratuite d'actions				109				109		109
Résultat de l'exercice					2 662			2 662	(1 650)	1 012
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(116)		(641)		(757)	(177)	(933)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(116)	2 662	(641)		1 906	(1 827)	79
Prise en charge des minoritaires déficitaires par le Groupe (I)				(1 258)				(1 258)	1 258	
Au 30 Juin 2026		32 055	39 645	19 499	2 662	514	(2 406)	91 970	2 103	94 073

(I) 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 et industrielle française à l'empreinte internationale, spécialisée dans la conception et la fabrication d'équipements électroniques, et la fourniture de solutions IoT industrielles fiables et sécurisées.

Le Groupe s'appuie sur une expertise reconnue et structure son développement autour de deux activités : Electronics et Environment.

À travers son activité Electronics, LACROIX accompagne ses clients de la conception à la fabrication de l'électronique embarquée dans leurs solutions. S'appuyant sur un réseau d'usines compétitives et complémentaires géographiquement, le Groupe dispose d'une couverture multisectorielle adressant les marchés de l'automobile, de l'industrie, des maisons et bâtiments connectés (HBAS), de l'aéronautique et de la défense, ainsi que de la santé.

À travers son activité Environment, LACROIX accompagne les acteurs publics et privés dans l'optimisation et la sécurisation de la gestion des réseaux d'infrastructures critiques, en proposant des solutions et services connectés et sécurisés dédiés aux réseaux d'eau, aux installations de chauffage, ventilation et climatisation (HVAC), aux réseaux d'énergie (Smart Grids) et à l'éclairage public.

LACROIX déploie une stratégie de croissance durable et long terme. Le Groupe oriente ses activités vers le développement de technologies utiles et économes, destinées à répondre aux grands défis sociétaux, dans une démarche de résilience et d'impact positif.

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 2026		Note
			Méthode consolidation	% intérêt	
SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE LACROIX GROUP	SAINT-HERBLAIN	1	MÈRE	100,00%	
SOCIÉTÉS INTEGRÉES					
Activité LACROIX Electronics					
LACROIX ELECTRONICS FRANCE	BEAUPREAU	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%	
Activité LACROIX Environment					
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 SMART LIGHTING FRANCE	LES CHÈRES	1	IG	100,00%	
LACROIX SMART LIGHTING BELGIUM	BELGIQUE		IG	100,00%	
Activité LACROIX City					
LACROIX CITY	ST HERBLAIN	1	IG	0,00%	2

IG = Intégration globale

(1) Périmètre d'intégration fiscale France

(2) Société fusionnée dans Lacroix Environment

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 30 Juin 2026 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 2026 au 30 juin 2026 (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 2025.

Entrée en vigueur de l'amendement Pilier II

Suite à la recommandation du Pilier II de l'OCDE, qui a conduit à la création d'un régime d'impôt minimum pour les grandes organisations internationales en novembre 2021, l'Union 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 l'UE, si elle est ultérieure.

Les Etats membres de l'UE 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 l'application de cet amendement, les seuils requis n'étant pas atteints.

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.

L'Union Européenne a adopté le 13 février 2026 la norme IFRS 18. Cette norme, qui remplacera IAS1, entrera en vigueur rétroactivement pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027 avec pour objectif principal d'améliorer la qualité de l'information financière en fournissant des états financiers plus structurés et comparables. L'analyse des impacts de présentation de cette norme est en cours.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes ou interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice 2026.

7.2 Variations de périmètre

Le 28 février 2025, l'ensemble des entités de la BU Mobilité, à l'exception de LACROIX City, avaient été déconsolidées du Groupe LACROIX suite à la cession définitive de ce segment. En 2026, la société LACROIX City a fusionné dans LACROIX Environment.

7.3 Faits marquants

Mise en place d'un Crédit syndiqué inaugural

Au 30 avril 2026, la société a finalisé la mise en place d'un crédit syndiqué inaugural destiné au refinancement d'une partie de sa dette existante et au financement de ses investissements à l'horizon de sa feuille de route 2027.

Ce financement est composé :

- d'un refinancement partiel de la dette existante de 44,6 M€ sur une maturité allongée à 7 ans
- d'une ligne de crédit confirmée dédiée au financement des investissements (capex et rachat minoritaires), d'un montant de 30 M€ ;
- d'un crédit renouvelable (RCF) de 3 M€ de maturité de 4 ans, en complément des lignes court terme existantes.

Avec la mise en place de ce financement, LACROIX simplifie et renforce sa structure de financement, allonge la maturité de sa dette moyen long terme, et se dote d'un cadre juridique qui lui conférera souplesse et réactivité pour ses besoins futurs.

Ce financement est notamment soumis au respect des conditions suivantes :

- Respect d'un covenant financier, avec un ratio de Dette Financière Nette / EBITDA qui doit rester inférieur ou égal à 3 sur la durée du crédit.
- Encadrement de la distribution de dividendes dans la limite de 30% du résultat net de l'exercice précédent et sous réserve du respect d'une trésorerie nette disponible supérieure à 20 M€ post-distribution.

La société s'est également engagée à couvrir par des instruments financiers le taux variable du crédit à hauteur de 50% des montants tirés et dispose d'un délai jusqu'au 31 octobre pour mettre en place ces couvertures. Au 30/06/2026, la première tranche de couverture mise en place n'a pas d'impact significatif sur les états financiers.

Finalisation de la sortie en Amérique du Nord

Le 15 mai 2025, LACROIX avait 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. Depuis le 30 juin 2025, le Groupe avait examiné l'application 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 depuis le 30 juin 2025, la cession des activités comme hautement probable dans les douze mois à venir, que l'activité est disponible à la vente immédiatement et dans son état actuel, les actifs et les passifs ont été reclassés au sein des postes spécifiques du bilan consolidé, à l'exception de la trésorerie active et passive dont le Groupe restera redevable ;
- L'activité de la société LACROIX Electronics Michigan, correspondant à une zone géographique distincte et présentant les caractéristiques d'une 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. L'exercice 2024 avait été retraité en conséquence.

Le 2 septembre 2025, LACROIX avait 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. Sur le site de Juarez, la production s'est terminée courant décembre et une partie des immobilisations et des stocks ont été cédés. Au 31 décembre 2025, tous les actifs qui n'avaient pas été vendus avaient été réestimés à leur valeur recouvrable.

En 2026, le désengagement s'est poursuivi sur le site restant de Juarez générant des charges complémentaires et des ajustements des valeurs recouvrables des derniers actifs.

Les critères conditionnant l'application d'IFRS 5 restant remplis au 30/06/2026, la note 7.4 Actifs disponibles à la vente et activités abandonnées apporte les détails complémentaires à cette présentation comptable.

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.

Les vérifications portent notamment sur l'évaluation des travaux recherche et développement (R&D) éligibles au crédit d'impôt recherche (CIR). Si des notifications interruptives de prescriptions ont été reçues, les expertises et échanges sont encore en cours avec la DRARI (Délégation régionale académique à la recherche et à l'innovation) et l'administration fiscale. Le Groupe LACROIX entend utiliser tous les recours possibles afin de contester les redressements qui ont été ou seraient notifiés. A la clôture 2025, tenant compte du risque potentiel, la provision avait été revue pour être portée à un total de 3 701 K€ (pour un montant total de CIR sur la période contrôlée de 7 568 K€).

En 2026, le contrôle relatif à la société SmartLighting France s'est terminé générant un redressement inférieur à la provision initialement constituée.

Ainsi au 30/06/2026, la provision s'élève à 3 355 K€ pour un montant total de CIR contrôlé de 6 723 K€.

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 2026
Actifs non courants		
	Goodwill	
	Immobilisations Incorporelles	
	Immobilisations Corporelles	
	Droits d'utilisation	
	Actifs financiers non courants	
	Participations dans les entreprises associées	
	Actifs d'Impôt différé	
Total des actifs non courants		
Actifs courants		
	Stocks et en-cours (1)	694
	Créances clients (1)	2 805
	Autres créances (1)	942
	Instruments financiers actif	
	Trésorerie et équivalents	
Total des actifs courants		4 441
Total des actifs des activités en cours de cession		4 441

En K€	Passif	Exercice 2026
Passifs non courants		
	Provisions non courantes (2)	387
	Dettes financières à long terme	
	Dettes locatives à long terme (1)	930
	Dettes issues de regroupements d'entreprises - non courant	
	Passifs d'Impôt différé	
Total des Passifs non courants		1 317
Passifs courants		
	Dettes financières à court terme	
	Dettes locatives à court terme	
	Dettes fournisseurs (1)	3 583
	Instruments financiers passif	
	Dettes sur regroupement d'entreprises - courant	
	Autres dettes	
Total des Passifs courants		3 583
Total des passifs des activités en cours de cession		4 900

Suivant le même traitement qu'en 2025, la trésorerie active et passive 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 révision de leur valeur recouvrable ce qui a généré des dépréciations complémentaires notamment sur les postes :

- A hauteur de 3 460 K€ sur les actifs courants (principalement stocks : 1 560 K€ et créances clients : 1 090 K€), 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.
- A hauteur de l'engagement restant sur le contrat de location retraité dans le cadre d'IFRS 16 (100 K€).

7.4.2 Résultat net des activités abandonnées

Détail du résultat net des activités abandonnées	30 juin 2026 6 mois	30 juin 2025 6 mois	31 décembre 2025 12 mois
Chiffre d'affaires	1 415	63 272	105 087
Charges d'exploitation	(8 133)	(71 946)	(118 098)
Résultat opérationnel courant	(6 719)	(8 673)	(13 083)
Autres produits et charges opérationnels (1)	(479)	(18 340)	(44 502)
Résultat opérationnel	(7 198)	(27 014)	(57 584)
Résultat financier	(748)	(1 373)	(1 294)
Impôts		(3 260)	2 860
Résultat net des activités abandonnées	(7 945)	(31 646)	(56 019)

(1) Le résultat opérationnel non courant inclue également 388 K€ de coûts résiduels liés à la sortie de Mobilité et enregistrés sur LACROIX Environment.

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 périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Clôture	Ouverture	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Clôture	Ouverture	Clôture
Activité LACROIX Electronics	45 585				45 585	(5 991)			(5 991)	39 593	39 593
Activité LACROIX Environment	38 264				38 264	(6 821)			(6 821)	31 443	31 443
Total	83 849				83 849	(12 812)			(12 812)	71 036	71 036

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur identifié sur ces écarts d'acquisitions sur le premier semestre 2026 qui aurait nécessité la mise en place d'un test de dépréciation.

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes								
Frais d'établissement	10							10
Frais de recherche et développement	4 391	186						4 577
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 531	187				(1)		10 717
Autres immobilisations incorporelles	2 375					(2)		2 374
Immobilisations incorporelles en cours	430	(27)				(1)		401
Avances et acomptes versés								
Total	17 737	346				(4)		18 078
Amortissements et provisions								
Frais d'établissement	(10)							(10)
Frais de recherche et développement	(1 400)	(197)						(1 597)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(8 545)	(299)				1		(8 843)
Autres immobilisations incorporelles	(2 149)	(53)				2		(2 199)
Total	(12 102)	(548)				2		(12 649)
Total Immobilisations incorporelles nettes	5 634	(203)				(1)		5 430

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes								
Terrains	2 591					(3)		2 588
Constructions	42 524	161				(161)		42 524
Installations techniques, mat. & out.	88 870	845	(488)			(620)		88 607
Autres immobilisations corporelles	21 655	790	(118)			(47)		22 280
Immobilisations corporelles en cours	817	3				(7)		812
Avances et acomptes	31	637				(2)		666
Total	156 488	2 436	(606)			(840)		157 477
Amortissements et provisions								
Terrains	(1 265)	(64)				22		(1 308)
Constructions	(15 925)	(671)				89		(16 507)
Installations techniques, mat. & out.	(55 885)	(2 699)	404			345		(57 835)
Autres immobilisations corporelles	(17 566)	(980)	118			36	(38)	(18 431)
Total	(90 641)	(4 414)	522			492	(38)	(94 080)
Total Immobilisations incorporelles nettes	65 848	(1 978)	(84)			(348)	(38)	63 397

8.4 Contrats de location

8.4.1 Droits d'utilisation

Droits d'utilisation Valeurs brutes	Ouverture	Nouveaux contrats	Effets des modifications des hypo- thèses	Fins et résiliations de contrats	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	12 861		1 176						14 037
Mobilier	3 512	238	15	(350)				(79)	3 336
Total	16 373	238	1 191	(350)				(79)	17 373
Droits d'utilisation Amortissements et provisions	Ouverture	Amortisse- ments de la période	Effets des modifica- tions des hypothèses	Fins et rési- liations de contrats	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conver- sion	Autres variations	Clôture
Immobilier	(8 249)	(771)							(9 020)
Mobilier	(1 677)	(545)		270				116	(1 836)
Total	(9 925)	(1 316)		270				116	(10 855)
Total Droits d'utilisation nets	6 448	(1 078)	1 191	(80)				37	6 518

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 modifica- tions des hypothèses	Rembour- sement du nominal	Fins et rési- liations de contrats	Variation périmètre	Actifs et activités en cours de cession	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Immobilier	5 277		1 176	(845)						5 608
Mobilier	1 690	238	15	(559)	(45)				(38)	1 301
Total	6 966	238	1 191	(1 404)	(45)				(38)	6 908

8.5 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2026	Exercice 2025
Valeurs mobilières de placement (1)	30 058	23 458
Disponibilités	12 971	14 039
Dépréciation		
Total Trésorerie et Equivalents	43 029	37 497
Concours bancaires courants	(10 107)	(14 119)
Total Trésorerie nette	32 922	23 378

(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 2026, 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 2026
Ouverture	132 741
Acquisitions	13 765
Cessions	(16 354)
Octroi dans le cadre d'un plan d'AGA	(23 698)
Clôture	106 453

La valeur des actions propres au 30 juin 2026 inscrite dans les comptes sociaux de LACROIX Group s'élève à 2 390 K€. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de juin 2026, celle-ci s'établit à 1 992 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.

33 700 actions ont été attribuées au 30 juin 2026 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 109 K€ au 30 juin 2026 au sens IFRS 2.

8.6.4 Résultat par action

Résultat par action	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Nombre moyen pondéré d'actions Nombre moyen d'actions d'autocontrôle	4 829 096 (106 453)	4 829 096 (132 659)	4 829 096 (132 741)
Nb moyen pondéré d'actions utilisé pour le résultat par action Nombre moyen d'instruments dilutifs (AGA)	4 722 643 33 700	4 696 437 44 536	4 696 355 37 572
Nb moyen pondéré d'actions utilisé pour le résultat par action dilué	4 756 342	4 740 973	4 733 927
Résultat net - Part du groupe K€	2 662	(19 645)	(39 668)
Résultat de base par action (en €)	0,56	(4,18)	(8,45)
Résultat dilué par action (en €)	0,56	(4,14)	(8,38)

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)	8 742	402	(345)				(7)		8 792
Prov. pour garantie clients	1 300	107	(117)						1 290
Prov. pour litiges (2)	7 656	1 169	(258)	(413)			(4)	231	8 380
Prov. pour Autres risques (3)	872								872
Total	18 569	1 678	(720)	(413)			(11)	231	19 335

(1) L'évaluation des indemnités de fin de carrière est basée 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 31/12/2025, les engagements retraite n'ont pas été réévalués au 30 juin 2026.

(2) Les provisions pour risques et litiges comprennent, outre les diverses provisions pour contentieux, risques sociaux et fiscaux. L'augmentation de 1,2 M€ cette année correspond essentiellement à des contentieux notamment en Espagne (0,8 M€ au total) ainsi que la provision pour risque fiscal CIR.

(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 2026	Exercice 2025	Échéancier 2026 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	78 242	79 246	9 985	68 257
Dettes financières diverses (2)	27 598	25 841	14 614	12 983
Concours bancaires courants	10 107	14 119	10 107	
Total des emprunts et dettes financières	115 947	119 206	34 707	81 240

(1) A noter qu'à la suite des opérations de refinancement de la dette bancaire, la maturité de la dette s'est significativement allongée avec 19 M€ en remboursement in fine en 2033 sur les 47,6 M€ qui ont été tirés au 30/06. Le remboursement à moins d'un an est également largement allégé avec un remboursement d'un peu moins de 10 M€.

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour 10 134 K€ et le préfinancement d'une partie du CIR 2023 et 2024 pour 2 955 K€ (idem 2025).

8.8.2 Ratio d'endettement

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

	Exercice 2026	Exercice 2025
Emprunts et dettes financières	105 840	105 087
Concours bancaires courants	10 107	14 119
Autres Actifs et Dettes financiers nets	(879)	(869)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.9)	(43 029)	(37 497)
Endettement net	72 039	80 840
Capitaux propres totaux	94 073	94 128
Ratio d'Endettement (Gearing)	76,6%	85,9%

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 2026	Exercice 2025
Ouverture	7 544	10 575
Variation de périmètre		
Réévaluation avec impact capitaux propres		(3 062)
Paielements		
Ecart de conversion		31
Autres variations	23	
Dettes issues de regroupements d'entreprises	7 567	7 544

8.10 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Charges de réorganisation (1)	(212)	(1 233)	(1 682)
Cessions d'actifs (2)			
Litiges			
Autres charges non courantes			(2 435)
Total	(212)	(1 233)	(4 117)

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

(2) Les autres charges 2025 correspondaient essentiellement aux provisions sur contrôles fiscaux relatifs au CIR

8.11 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Coût de l'endettement financier brut	(2 095)	(2 174)	(4 265)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement net	(2 095)	(2 174)	(4 265)
Résultat de change	(583)	3 164	2 213
Autres Produits et charges financiers (1)	(877)	(839)	(1 253)
Total Résultat financier par nature	(3 555)	150	(3 305)
Synthèse			
Total des produits	1 668	5 989	6 821
Total des charges	(5 223)	(5 839)	(10 126)
Total Résultat financier	(3 555)	150	(3 305)

(1) Dont 122 K€ de charges financières sur dettes locatives (contre 124 K€ au 30/06/2025).

Le résultat de change 2025 était particulièrement élevé du fait de la variation de la juste valeur des instruments financiers conformément à la norme IFRS 9 (plus de 2 M€ en 2025 contre 0,1 M€ en 2026).

8.12 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2026 6 mois	Exercice 2025 6 mois	Exercice 2025 12 mois
Impôt exigible	(4 767)	(1 042)	(3 206)
Impôts différés (1)	161	(129)	(1 585)
Impôts sur les résultats	(4 605)	(1 171)	(4 792)

(1) Les bases activées des déficits fiscaux représentent, pour l'intégration fiscale française 15,6 M€ et pour LACROIX Electronics Beaupreau 5,2 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 2026, sont détaillés ci-dessous :

1er semestre 2026 comparé au 1er semestre 2025

	LACROIX Electronics		LACROIX Environnement		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	164 849	174 592	79 230	70 460					244 079	245 052
Ventes entre secteurs	(8 771)	(16 729)	(132)	(376)					(8 904)	(17 105)
Total produits des activités ordinaires	156 078	157 863	79 098	70 084					235 176	227 947
Résultat opérationnel courant	(2 393)	(3 466)	21 332	15 187		(278)	(1 609)	(772)	17 329	10 671
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4 668	4 844	1 404	1 228			207	233	6 279	6 305
Charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises							110	55	110	55
EBITDA courant	2 275	1 377	22 736	16 415		(278)	(1 293)	(484)	23 718	17 031

(*) 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 2026 comparé à l'exercice 2025 (12 mois)

	LACROIX Electronics		LACROIX Environnement		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025	Exercice 2026	Exercice 2025
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	164 849	319 687	79 230	141 668					244 079	461 355
Ventes entre secteurs	(8 771)	(15 440)	(132)	(419)					(8 904)	(15 859)
Total produits des activités ordinaires	156 078	304 247	79 098	141 248					235 176	445 496
Résultat opérationnel courant	(2 393)	(6 799)	21 332	30 268		(279)	(1 609)	(2 103)	17 329	21 088
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4 668	9 876	1 404	2 558			207	506	6 279	12 941
Charges de rémunérations liées à des actions (IFRS 2) et/ou à l'atteinte d'objectifs post intégration d'entités nouvellement acquises							110	40	110	40
EBITDA courant	2 275	3 077	22 736	32 826		(279)	(1 293)	(1 557)	23 718	34 068

(*) 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 donnés	Exercice 2026	Exercice 2025
Engagements de financement (1)	19 656	18 317
Garanties financières (2)	5 424	6 160

(1) Engagements donnés à des fins de financement : nantissement d'actif, hypothèque, gage.

(2) Cautions et garantie dans le cadre de relations commerciales : garantie de bonne fin, restitution d'acompte.

9.3 Parties liées

Les parties liées ainsi que la nature des relations avec celles-ci sont identiques à celles présentées dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Aucune transaction significative nouvelle avec une partie liée, ni aucune modification significative des transactions décrites dans les comptes annuels, n'est intervenue au cours du premier semestre 2026.

9.4 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 2026

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 2026, 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 consolidés semestriels 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 2026

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS
Arnaud Le Néén

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 ; Guillaume Ronco

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



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

CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD