



Rapport Financier Semestriel

**Période de référence
du 10/2012 au 03/2013 (06 mois)**

Exercice 2012/2013



LACROIX

Sommaire

Eléments comptables et financiers

Comptes consolidés

1	Bilan consolidé	4
2	Etat du Résultat Global	5
3	Tableau des flux de trésorerie	6
4	Variation des Capitaux propres	7
5	Informations relatives au groupe LACROIX	8
6	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	10
7	Comparabilité des comptes	11
8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	12
9	Autres informations	19

Autres informations en lien avec les Etats financiers

Rapports et Attestation

1	Rapport d'activité du premier semestre	21
2	Attestation du rapport financier semestriel	22
3	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012/2013	23

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros



Eléments comptables et Financiers

Comptes Consolidés

1 Bilan consolidé

En K€	Actif	Note n°	Exercice 2013 06 mois	Exercice 2012 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	9 179	9 179
	Immobilisations Incorporelles	8.2	1 731	1 858
	Immobilisations Corporelles	8.3	43 463	43 641
	Actifs financiers non courants		580	554
	Participations dans les entreprises associées	8.4	6	6
	Actifs d'Impôt différé		2 421	2 447
Total des actifs non courants			57 381	57 686
Actifs courants				
	Stocks et en-cours		49 616	47 612
	Créances clients		90 395	95 003
	Autres créances		12 193	9 587
	Trésorerie et équivalents	8.5	18 030	10 466
Total des actifs courants			170 234	162 668
Actifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DE L'ACTIF			227 615	220 354

En K€	Passif	Note n°	Exercice 2013 06 mois	Exercice 2012 12 mois
Capitaux propres				
	Capital	8.6	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		62 462	58 290
	Résultat consolidé		1 072	5 852
	<i>Capitaux propres (part du groupe) :</i>	4	91 990	92 597
	<i>Intérêts minoritaires :</i>	4	571	496
Total des Capitaux propres			92 561	93 093
Passifs non courants				
	Autres fonds propres		(0)	0
	Provisions non courantes	8.7	13 768	13 391
	Dettes financières à long terme	8.8	15 361	17 012
	Passifs d'Impôt différé		3 185	2 895
Total des Passifs non courants			32 315	33 298
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.8	31 852	26 973
	Dettes fournisseurs		39 723	36 380
	Autres dettes		31 164	30 610
Total des Passifs courants			102 739	93 963
Passifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DU PASSIF			227 615	220 354

2 Etat du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	P&L	Note n°	Exercice 2013 06 mois	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2012 12 mois
Chiffre d'affaires		9.1	157 023	161 494	324 919
Autres produits de l'activité			253	107	300
Achats consommés			(74 094)	(77 300)	(149 566)
Charges de personnel			(46 988)	(47 086)	(94 142)
Sous-traitance et Charges externes			(27 744)	(28 109)	(55 044)
Impôts et taxes			(2 771)	(2 843)	(6 013)
Dotations aux amortissements et provisions			(3 338)	(3 469)	(8 025)
Variations de stocks et de produits en cours			1 288	1 631	(893)
Autres produits et charges courants			(2)	24	(118)
Résultat opérationnel courant		9.1	3 626	4 450	11 416
Autres produits et charges opérationnels		8.9	(720)	(590)	(1 593)
Résultat opérationnel			2 906	3 860	9 823
Charges et produits financiers		8.10	(299)	(580)	(1 217)
Charges d'impôts			(1 459)	(1 039)	(2 592)
Mise en équivalence		8.4			
Résultat net			1 147	2 241	6 015
Résultat net - Part des minoritaires		4	75	47	164
Résultat net - Part du groupe			1 072	2 193	5 852
Résultats par action					
Résultat de base par action (en €)			0.30	0.61	1.64
Résultat dilué par action (en €)			0.29	0.60	1.60

2.2 Etat du Résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres

En K€	Note n°	Exercice 2013 06 mois	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2012 12 mois
Résultat net		1 147	2 241	6 015
Ecart de conversion		(258)	890	1 112
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		491	(149)	(261)
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies				(1 195)
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		233	741	(344)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	1 381	2 982	5 671
Dont part du Groupe		1 305	2 935	5 508
Dont part des Intérêts minoritaires		75	47	164

(1) Montant Net d'impôt

3 Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	Exercice 2013 06 mois	Exercice 2012 12 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'ensemble consolidé		1 147	6 015
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		3 761	4 719
- Variation des impôts différés		326	(190)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		77	814
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			
- Charges et produits calculés liés aux stock-options		12	57
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		5 324	11 415
Ecart de conversion sur la Marge brute d'autofinancement			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		4 497	(5 233)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		9 821	6 183
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(2 984)	(7 147)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		72	1 399
Subventions d'investissement			(0)
Incidence des variations de périmètre			(21)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(2 911)	(5 769)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		(1 916)	(1 918)
Augmentations de capital en numéraire			101
Variation des autres fonds propres		202	496
Emissions d'emprunts		94	5 746
Remboursements d'emprunts		(1 657)	(6 171)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(3 277)	(1 746)
Variation de trésorerie		3 633	(1 332)
Trésorerie d'ouverture		(3 561)	(2 122)
Trésorerie de clôture	8.5	164	(3 561)
Incidence des variations de cours des devises		(92)	107

4 Variation des Capitaux propres

En K€	Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées (1)	Résultat de l'exercice	Autres		Total Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL capitaux propres
						Ecarts de conversion (2)	Titres de l'entreprise consolidante			
Exercice 30/09/2011		25 000	3 455	57 133	8 417	(1 324)	(3 961)	88 720	259	88 979
	Affectation du résultat 2011			8 417	(8 417)					
	Distributions de Dividendes			(1 918)				(1 918)		(1 918)
	Variation des actions propres			(239)			219	(20)		(20)
	Changements de méthodes									
	Stocks option			58				58		58
	Résultat de l'exercice 2012				5 852			5 852	164	6 015
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(1 456)		1 112		(344)		(344)
	Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(1 456)	5 852	1 112		5 508	164	5 671
	Autres mouvements			249				249	74	323
Exercice 30/09/2012		25 000	3 455	62 245	5 852	(212)	(3 742)	92 597	496	93 093
	Affectation du résultat 2012			5 852	(5 852)					
	Distributions de Dividendes			(1 916)				(1 916)		(1 916)
	Variation des actions propres			(7)			32	25		25
	Changements de méthodes									
	Stocks option (3)			12				12		12
	Résultat de l'exercice 2013				1 072			1 072	75	1 147
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			491		(258)		233		233
	Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			491	1 072	(258)		1 305	75	1 381
	Autres mouvements			(34)				(34)	(0)	(34)
Exercice 31/03/2013		25 000	3 455	66 642	1 072	(470)	(3 710)	91 990	571	92 561

(1) Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 30 742

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

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

5 Informations relatives au groupe LACROIX

5.1 Informations générales sur l'entreprise

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

5.2 Activité(s)

L'activité du groupe est articulée autour de 3 métiers qui ont leur propre logique commerciale, technologique, industrielle et organisationnelle :

- **Electronique**

Conception et fabrication de cartes électroniques pour le compte de donneurs d'ordres qui sous-traitent en externalisation ces deux fonctions.

- **Télégestion**

Conception et réalisation de produits destinés à l'équipement pour la gestion à distance (télégestion) de sites techniques répartis : châteaux d'eau, stations de pompage et de traitement (marché de l'eau), chaufferies, bâtiments collectifs et municipaux (marché du génie climatique), etc...

- **Signalisation (métier historique du Groupe)**

Conception et fabrication de panneaux de signalisation routière dans les principaux domaines suivants :

- Signalisation statique,
- Signalisation dynamique,
- Equipements urbains
- Service aux collectivités et entreprises intervenant sur les routes.

5.3 Liste des sociétés consolidées

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

Société et forme juridique	N° Siren	Siège social	Périmètre Fiscal	Exercice 2013		
				Méthode consolidative	% contrôle	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE						
LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100.00%	100.00%
SOCIETES INTEGREES						
BRANCHE SIGNALISATION						
LACROIX SIGNALISATION	409 065 984	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU EST	344 679 022	Strasbourg	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU IDF	340 835 479	Herblay	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU NORMANDIE	492 337 555	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU OUEST	478 588 700	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU PACA	439 903 576	Marseille	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU RHONE ALPES	492 139 472	Vault en Velin	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU SUD OUEST	478 583 875	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX OCEAN INDIEN	343 852 836	Le Port	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX MAYOTTE	497 884 031	Mamoudzou		IG	100.00%	99.85%
LACROIX PACIFIC	1 011 600	Nouméa		IG	100.00%	50.95%
KANGOUROU NORD PAS DE CALAIS	492 337 571	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU AQUITAINE	498 992 163	Artigues	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX TRAFIC	443 342 746	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX CITY	512 538 265	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
SOCIETE DES SIGNALISATIONS	301 331 435	Artigues	1	IG	100.00%	99.85%
NORTE INDUSTRIAL	A48 042 303	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
LACROIX SENALIZACION	A12 329 827	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
ISVIAL	B95 616 934	ESPAGNE		ME	33.33%	33.28%
LACROIX TRAFIC BELGIUM	0841.072.548	BELGIQUE		IG	100.00%	99.85%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN		CAMEROUN		IG	100.00%	99.85%
LACROIX 3	512 996 851	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX 4	514 345 602	Saint Herblain	1	IG	100.00%	100.00%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100.00%	0.00%
BRANCHE TELEGESTION						
LACROIX SOFREL	409 065 810	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	100.00%
LACROIX SOFTEC	405 249	ITALIE		IG	100.00%	100.00%
SOFREL ESPANA	ESA81573113	ESPAGNE		IG	100.00%	100.00%
BRANCHE ELECTRONIQUE						
LACROIX ELECTRONICS	409 064 151	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS	RHB11614	POLOGNE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS		TUNISIE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE		TUNISIE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS GmbH		ALLEMAGNE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS	378 445 647	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	100.00%

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

(1) Sociétés clôturant au 31 décembre

(2) Entités Ad' hoc

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 31 mars 2013 en appliquant la totalité des normes publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne.

- Les nouvelles normes et interprétations applicables sont sans incidence pour le groupe au 31 mars 2013.
- Aucun changement de méthode comptable ou d'estimation n'a été pratiqué par le groupe LACROIX au cours du semestre.

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période du 01 octobre 2012 au 31 mars 2013 (06 mois) du groupe ont été préparés conformément à la norme IAS 34 et IFRIC 10, normes spécifiques IFRS relatives à l'information financière intermédiaire adoptée par l'Union Européenne.

- S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe LACROIX établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2012.

7 Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Aucun changement de méthode comptable sur la période.

7.2 Variations de périmètre

Pas d'opération de ce type durant la période

7.3 Acquisitions ou cessions de participations post-clôture

Aucune opération de ce type entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes.

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

Entreprises concernées	Valeur brute			Dépréciation			Valeur nette	
	Ouverture	Variation	Clôture	Ouverture	Dotation	Clôture	Ouverture	Clôture
Branche SIGNALISATION	2 807		2 807				2 807	2 807
Branche TELEGESTION	1 487		1 487				1 487	1 487
Branche ELECTRONIQUE (1)	10 876		10 876	(5 991)		(5 991)	4 885	4 885
Total	15 170		15 170	(5 991)		(5 991)	9 179	9 179

- (1) Compte tenu de l'existence d'un indice de perte de valeur sur la branche électronique au 31 mars 2013, le groupe a procédé à un test de dépréciation à l'arrêté semestriel. A la suite de l'actualisation du business plan, et sur la base des valorisations obtenues de l'UGT Branche Electronique, aucune dépréciation n'a été pratiquée

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	4						4
Frais de recherche et développement	89						89
Concessions, brevets, licences, logiciels	4 311	88				0	4 399
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	2 926						2 926
Droit au bail	4						4
Autres immobilisations incorporelles	1 287	7			(6)		1 288
Avances et acomptes versés	(0)					27	27
Total	8 621	95			(6)	27	8 738
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(4)						(4)
Frais de recherche et développement	(89)						(89)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(3 268)	(145)				2	(3 411)
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	(2 251)	(96)					(2 348)
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles	(1 151)	(10)			5		(1 155)
Avances et acomptes versés							
Total	(6 763)	(251)			5	2	(7 006)
Total Immobilisations incorporelles nette	1 858	(156)			(0)	29	1 731

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	3 084	114			(3)		3 195
Terrains en crédit-bail	483						483
Constructions	27 811	1 084	(1)		(93)	502	29 303
Constructions en crédit-bail	6 222				(9)		6 213
Installations techniques, mat. & out.	39 906	969	(231)		(91)	17	40 571
Instal, mat. & out. en crédit-bail	6 990		(201)		(23)		6 766
Autres immobilisations corporelles	16 219	584	(127)		(11)	6	16 671
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours	853	337			(4)	(552)	634
Avances et acomptes	427	233	(424)		(5)		230
Total	101 994	3 321	(982)		(240)	(27)	104 066
Amortissements							
Terrains	(177)	(12)					(188)
Terrains en crédit-bail							
Constructions	(11 603)	(652)	1		26		(12 228)
Constructions en crédit-bail	(4 280)	(116)			14		(4 382)
Installations techniques, mat. & out.	(25 212)	(1 247)	178		43	(2)	(26 241)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(6 232)	(123)	120		19		(6 216)
Autres immobilisations corporelles	(10 850)	(625)	121		5	(0)	(11 348)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(58 353)	(2 775)	420		107	(2)	(60 603)
Total Immobilisations corporelles nettes	43 641	546	(562)		(133)	(29)	43 463

8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

Filiales	% de détention	Exercice 2012
ISVIAL	33.3%	6
Total		6

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

Filiales	Contribution aux capitaux propres consolidé	Contribution au résultat consolidé
ISVIAL		
Total		

8.5 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2013	Exercice 2012
Valeurs mobilières de placement (1)	15 779	5 578
Disponibilités	2 146	4 844
Dépréciation		
Instruments financiers - Actif (2)	105	43
Total Trésorerie et Equivalents	18 030	10 466
Concours bancaires courants (Note 8.8.1)	(17 856)	(13 457)
Instruments financiers - Passif (2)	(10)	(570)
Total Trésorerie nette	164	(3 561)

(2) Contrat de liquidité détenu à 100% par le groupe pour une valeur de K€ 27. Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à K€ 15 752.

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

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

8.6 Capitaux propres

8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2013, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €uros

8.6.2 Variation des actions propres

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

	Exercice 2013
Ouverture	200 069
Acquisitions	8 389
Cessions	(10 649)
Clôture (1)	197 809

(1) La valeur des actions propres au 31 mars 2013 déterminée sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2013, et inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 2 494

8.6.3 Stock options

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

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

	Exercice 2013	Exercice 2012
Ouverture	92 328	89 328
Octroyés		12 000
Levées		
Non activable (suite départ)		(9 000)
Clôture	92 328	92 328

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2013 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix d'exercice	Nombre d'actions
nov.-2005	nov.-2009	21.12	18 078
sept.-2006	sept.-2010	21.09	23 250
déc.-2006	déc.-2010	20.70	12 000
févr.-2008	févr.-2012	22.73	6 000
oct.-2008	oct.-2012	17.01	21 000
oct.-2011	oct.-2015	14.33	12 000
			92 328

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

La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par un actuinaire.

L'exercice des options ne pouvant intervenir qu'à l'issue de 4 ans de service, la charge de personnel correspondante est répartie sur 4 ans. Compte tenu des options attribuées, la charge s'élève à K€ 12 au titre du 31 mars 2013.

8.7 Provisions pour risques et charges

8.7.1 Variation des provisions pour risques et charges

Cette variation s'analyse de la manière suivante :

	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière	8 299	369	(34)	(33)		(1)	0	8 601
Prov. pour garantie clients	727		(40)	(69)				618
Prov. pour litiges (1)	3 379	831	(483)	(183)		(1)		3 543
Prov. pour Autres risques (2)	986	20						1 006
Total	13 391	1 220	(556)	(284)		(2)	0	13 768

- (1) Les provisions existantes en fin de période correspondent pour : K€ 2 500 à des litiges clients et/ou des retours pour garantie (Répartition par branche : K€ 1 845 sur la Signalisation, K€ 35 sur la Télégestion et K€ 620 sur l'Electronique)
- (2) Dans le cadre d'exercice de stock options par des salariés de la branche Télégestion, le Groupe avait pris l'engagement de racheter ces titres sur demande des bénéficiaires. Le montant de K€ 992 correspond à l'évaluation, à fin mars 2013, du coût de rachat théorique des dites actions.

8.7.2 Litiges en cours

Litige DGCCRF :

Le 28 mai 2013 la cour de cassation a rejeté le pourvoi formé par la société suite au jugement rendu par l'Autorité de la Concurrence le 22 décembre 2010.

Par ailleurs, la société Lacroix et 7 autres sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010, ont fait l'objet de la part de deux entreprises concurrentes de plaintes visant à obtenir une indemnisation du préjudice qu'elles prétendent avoir subi en conséquence des pratiques

anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence. Notre connaissance actuelle de la procédure ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à cette plainte.

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 2013	Exercice 2012	Echéancier 2013 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	21 110	22 621	8 662	12 449
Emprunts issus de crédit bail	810	958	225	585
Dettes financières diverses (2)	7 437	6 950	5 109	2 328
Concours bancaires courants	17 856	13 457	17 856	(0)
Total emprunts et dettes financières	47 214	43 985	31 852	15 361

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 649 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 4 188, contre K€ 2 997 en 2012.

8.8.2 Ratio d'endettement

Le groupe suit de près son capital en contrôlant l'évolution de son ratio d'endettement.

	Exercice 2013	Exercice 2012
Emprunts et dettes financières	29 357	30 529
Concours bancaires courants	17 856	13 457
Autres Dettes financières nettes	539	(61)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(18 030)	(10 466)
Endettement net	29 723	33 459
Capitaux propres	92 561	93 093
Ratio d'Endettement	32.1%	35.9%

8.9 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2012
Cession de titres consolidés			(1 375)
Dépréciation de goodwill		(590)	
Restructuration (1)	(720)		(218)
Total	(720)	(590)	(1 593)

(1) Opération sur les branches Signalisation et Electronique

8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2012
Produits et charges financiers (1)	(456)	(531)	(1 235)
Résultat de change	174	(25)	51
Dotations aux provisions nettes de reprises	(20)	(30)	(39)
Résultat sur cessions de VMP	2	5	6
Total Résultat financier par nature	(299)	(580)	(1 217)
Synthèse			
Total des produits	1 135	1 782	3 452
Total des charges	(1 434)	(2 362)	(4 668)
Total Résultat financier	(299)	(580)	(1 217)

- (1) Dont K€ 154 de charges constatées sur la période, relatives à des instruments financiers de couverture de taux, contre K€ 200 de charges au titre de septembre 2012.

9 Autres informations

9.1 Informations sectorielles

9.1.1 Compte de résultat consolidé

Les résultats par secteur d'activité, pour le semestre clos au 31 mars 2013, sont détaillés ci-dessous :

- 1er semestre 2013 comparé au 1er semestre 2012

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois	Exercice 2013	Exercice 2012 06 mois
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	60 915	59 877	15 103	14 810	83 657	89 501	79	34	159 754	164 222
Ventes entre secteurs	(100)	(105)	(116)	(103)	(2 514)	(2 520)			(2 730)	(2 728)
Total produits des activités ordinaires	60 815	59 772	14 987	14 707	81 143	86 981	79	34	157 023	161 494
Résultat opérationnel courant	1 124	473	3 491	3 544	(898)	669	(92)	(236)	3 626	4 450

- 1er semestre 2013 comparé à l'exercice 2012

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2013	Exercice 2012
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	60 915	127 105	15 103	29 992	83 657	172 477	79	113	159 754	329 687
Ventes entre secteurs	(100)	(215)	(116)	(205)	(2 514)	(4 348)			(2 730)	(4 768)
Total produits des activités ordinaires	60 815	126 890	14 987	29 787	81 143	168 129	79	113	157 023	324 919
Résultat opérationnel courant	1 124	3 675	3 491	7 543	(898)	644	(92)	(445)	3 626	11 416

9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	Exercice 2013	Exercice 2012
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	963	1 133
Emprunts issus de crédit bail	810	958
Commandes d'Approvisionnement (1)	1 363	1 558

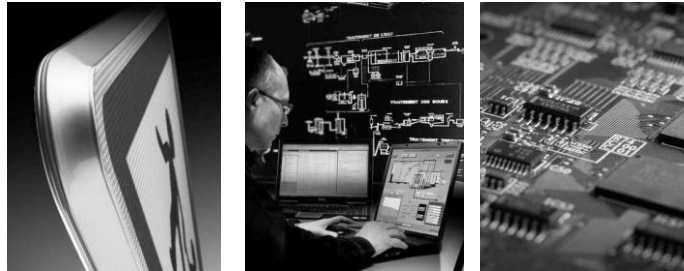
- (1) Existence d'un contrat de fourniture : l'engagement mentionné correspond au risque maximum, i.e. l'indemnité à verser en cas de non réalisation (pour couverture des CF du vendeur). L'échéancier est le suivant : K€ 460 à moins d'un an et K€ 844 à plus d'un an, dont K€60 à plus de 05 ans

L'ensemble de ces dettes est garanti par des sûretés réelles.

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

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun événement n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.



Autres informations

Rapports et Attestation

1 Rapport d'activité du premier semestre

Les faits majeurs du 1^{er} semestre ont été les suivants :

- 1) En **Electronique** (51,7% du CA), un premier semestre comme prévu difficile, lié à l'arrêt programmé de certaines fabrications et une activité du Bureau d'Etudes restée insuffisante. Le second semestre est nettement mieux orienté grâce à la montée en volume de nouvelles fabrications justifiant ainsi pleinement les investissements en moyens humains réalisés en 2012 et l'extension de notre site polonais récemment achevée.
- 2) En **Télégestion** (9,6% du CA), une activité en légère progression (+1,9%) avec des résultats à nouveau très satisfaisants, cette tendance devant se poursuivre au second semestre.
- 3) En **Signalisation** (38,7% du CA), une amélioration du résultat liée à la réalisation de contrats spécifiques (Ecotaxes) et à une meilleure productivité industrielle, malgré la persistance de difficultés dans les services et en Espagne. Le second semestre devrait permettre à cette activité d'afficher sur l'exercice un ROC comparable à celui de l'année précédente.

L'ensemble de ces éléments contribue à l'amélioration de la structure financière du Groupe, les dettes nettes représentant 32% des Fonds Propres, et cette amélioration se poursuivra au cours du second semestre. Complété par le récent renforcement de sa gouvernance, il dispose ainsi des moyens financiers et humains pour entreprendre une nouvelle étape de son développement.

2 Attestation du rapport financier semestriel

Exercice 2012/2013

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi que d'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Yves KROTOFF

Président du directoire

3 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012/2013

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.
52, rue Jacques-Yves Cousteau
Bâtiment B
B.P. 743
85018 La Roche-sur-Yon Cedex
S.A. au capital de € 40.000

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Poitiers

ERNST & YOUNG et Autres
3, rue Emile Masson
B.P. 21919
44019 Nantes Cedex 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Lacroix S.A.

Période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Lacroix S.A., relatifs à la période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des Informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Vérification spécifique

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

La Roche-sur-Yon et Nantes, le 28 juin 2013

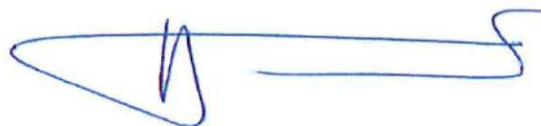
Les Commissaires aux Comptes

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.

ERNST & YOUNG et Autres



Sébastien Caillaud



Philippe Fourquet