

**Premier semestre 2026 :
Un chiffre d'affaires en hausse de 3,2%,
taux de marge d'EBITDA à 10,1%,
et free cash flow positif de 11,1 M€**

**Ajustement à la hausse des objectifs 2026
Confirmation des objectifs financiers à horizon 2027**

<i>en millions d'euros</i>	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	235,2	227,9	+3,2%
EBITDA courant	23,7	17,0	+39,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,1%	7,5%	+261 pb
Résultat opérationnel courant	17,3	10,7	+62,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,4%	4,7%	+269 pb
Résultat opérationnel	17,1	9,4	+81,4%
Résultat financier	(3,6)	0,15	
Impôts sur les résultats	(4,6)	(1,2)	
Résultat net des activités poursuivies	9,0	8,4	+6,4%
Résultat net des activités abandonnées	(7,9)	(31,6)	
Résultat net consolidé	1,0	(23,2)	
Résultat net, part du Groupe	2,7	(19,6)	

À mi-exercice, LACROIX a enregistré un chiffre d'affaires de 235,2 M€, en croissance de 3,2% par rapport au premier semestre 2025. Cette performance résulte d'une quasi-stabilisation de l'activité Electronics sur la période et d'une progression à deux chiffres de l'activité Environment, portée par un pic d'activité ponctuel au premier trimestre 2026 (+22,0%).

Au 30 juin 2026, l'EBITDA courant¹ du Groupe a progressé de 39,3% sur un an à 23,7 M€, soit un taux de marge de 10,1%, contre 7,5% un an plus tôt. Ce niveau record a été obtenu dans un contexte de contribution positive de l'activité Electronics et, surtout, de rentabilité non-normative pour l'activité Environment, en lien avec le point haut conjoncturel enregistré sur la période.

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

Contacts

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

SEITOSEI ACTIFIN
Relations presse
Jennifer Jullia
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com
Tél : 06 02 08 45 49

SEITOSEI ACTIFIN
Communication financière
Marianne Py
marianne.py@seitosei-actifin.com
Tél. : 06 85 52 76 93

Activité Electronics : une contribution positive favorisée par l'évolution du mix

Au premier semestre 2026, l'activité Electronics a réalisé un chiffre d'affaires de 156,1 M€, en léger repli (-1,1%) par rapport à la même période en 2025. Cette évolution a été marquée par le retour, comme attendu, à une dynamique soutenue du segment Aéronautique & défense et par la croissance du pôle HBAS (Home & Building Automation Systems), compensés par le repli de l'Industrie et de l'Automobile.

La rentabilité de l'activité Electronics poursuit sa progression sur la période : son EBITDA courant s'inscrit à 2,3 M€ (contre 1,4 M€ un an plus tôt), matérialisant un taux de marge de 1,5% (+0,6 point de pourcentage). Cette évolution reflète l'évolution favorable du mix des segments d'activité adressés, ainsi qu'une progression de la performance opérationnelle.

Activité Environment : une rentabilité portée par un point haut conjoncturel

L'activité Environment a enregistré un chiffre d'affaires de 79,1 M€ à mi-exercice, en croissance de 12,8%. Supérieure aux attentes du Groupe, cette performance résulte de la dynamique remarquable du segment Eau, qui a été portée par deux facteurs : tout d'abord, en Espagne, un afflux de commandes sur le premier trimestre, en anticipation de l'échéance, le 30 juin 2026, du programme PERTE de financement des projets de digitalisation des réseaux d'infrastructures ; ensuite, en France, un point haut dans le cycle de renouvellement des équipements lié à l'arrêt programmé des réseaux 2G et 3G. Parallèlement, les segments HVAC (chauffage, ventilation, climatisation) et Smart Grids (réseaux électriques) sont ressortis stables, et l'Éclairage Public en repli, comme attendu en cette année d'élections municipales.

Dans ce contexte, et avec le maintien de la structure de coûts, l'EBITDA courant de l'activité Environment a fortement progressé sur la période à 22,7 M€. Le taux de marge atteint ainsi un niveau non normatif de 28,7% à mi-exercice, contre 23,4% un an plus tôt.

Hausse de 81% du résultat opérationnel, résultat net positif

Le résultat opérationnel courant de LACROIX s'inscrit à 17,3 M€ au 30 juin 2026, en progression de 62,4%, après comptabilisation des amortissements et charges IFRS 2, pour un montant de 6,4 M€, stable par rapport au premier semestre 2025. Le résultat opérationnel s'établit à 17,1 M€ (+81,4%).

Le résultat net des activités poursuivies ressort à 9,0 M€ au 30 juin 2026, contre 8,4 M€ au premier semestre 2025. Il intègre 3,6 M€ de charges financières (contre un solde positif de +0,15 M€ un an plus tôt, lié à un gain de change) et un impôt totalisant 4,6 M€ (contre 1,2 M€).

Les activités abandonnées ont généré un solde négatif de -7,9 M€ sur la période, correspondant à un reliquat de pertes opérationnelles et dépréciations sur Electronics North America, résiduelles au dénouement de la sortie de la filiale.

Au total, le résultat net part du Groupe sur le premier semestre 2026 s'établit à 2,7 M€. Il se compare à une perte nette de 19,6 M€ un an plus tôt, intégrant, pour rappel, 31,6 M€ de pertes au titre des activités abandonnées.

Free Cash-Flow largement positif et poursuite de la baisse de l'endettement net

Malgré l'impact en trésorerie des activités abandonnées, le Free Cash-Flow ressort largement positif, à hauteur de 11,1 M€ à mi-exercice (contre 12,0 M€ un an plus tôt). Sur le périmètre des activités poursuivies, le Free Cash-Flow ressort à 19,1 M€ contre 10,1 M€ au premier semestre 2025 reflétant à la fois l'amélioration des cash flows et du BFR, ainsi qu'un niveau d'investissements maîtrisé.

Contacts

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

SEITOSEI ACTIFIN
Relations presse
Jennifer Jullia
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com
Tél : 06 02 08 45 49

SEITOSEI ACTIFIN
Communication financière
Marianne Py
marianne.py@seitosei-actifin.com
Tél. : 06 85 52 76 93

Cette génération de Free Cash-Flow, associée à des remboursements limités d'emprunts en lien avec le refinancement de la dette, permet à la société d'afficher une amélioration solide de sa trésorerie.

La trajectoire de désendettement est confirmée sur la période : l'endettement net s'inscrit en baisse de 28,6% sur un an, à 72 M€ au 30 juin 2026. Compte tenu du niveau des capitaux propres (94,1 M€), le gearing ressort en net repli à 77% à mi-exercice, contre 88% au 30 juin 2025.

Ajustement à la hausse des objectifs 2026 et maintien de la feuille de route 2027

Au regard de cette performance exceptionnelle au premier semestre, LACROIX relève ses objectifs financiers pour l'exercice 2026. Le Groupe anticipe désormais un chiffre d'affaires supérieur à 455 M€ (contre > 445 M€ précédemment), assorti d'un taux de marge d'EBITDA supérieur à 9% (contre 7,6% précédemment) ; le ratio dette nette / EBITDA est désormais attendu inférieur à 2,0 fois (contre < à 2,5 fois).

Ces nouveaux objectifs s'appuient sur les perspectives suivantes pour le second semestre 2026 : d'une part, une activité Electronics en légère croissance, en ligne avec la reprise graduelle annoncée sur l'ensemble de l'exercice, et portée par la dynamique du segment Aéronautique & Défense, dans un contexte toutefois de tensions croissantes et d'incertitudes dans l'approvisionnement des composants ; d'autre part, une activité Environment stable, avec un segment Eau qui devrait poursuivre sa croissance - à un rythme toutefois moindre qu'au premier semestre - et un segment Éclairage Public toujours en repli, comme initialement anticipé, avant une reprise attendue en 2027.

Cette avance prise sur l'exécution de la feuille de route 2027, portée par des facteurs conjoncturels, laisse inchangées les perspectives du Groupe à cet horizon. LACROIX confirme ainsi l'intégralité de ses objectifs financiers pour 2027 : un chiffre d'affaires compris dans une fourchette de 475 à 500 M€, assorti d'un taux de marge d'EBITDA supérieur à 8%, et un ratio dette nette / EBITDA inférieur à 2,0 fois.

Ces objectifs sont confortés par les avancées réalisées dans l'exécution des deux axes stratégiques de la feuille de route 2027 : le repositionnement de l'activité Electronics vers les marchés stratégiques Aéronautique & défense, HBAS et Industrie, s'appuyant sur des investissements en matière de compétitivité et de performance industrielle ; et le développement ambitieux de l'activité Environment, porté par la digitalisation de l'offre et l'accélération à l'international.

Prochain rendez-vous

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026 : 2 novembre 2026 après Bourse

Retrouvez les informations financières sur notre espace investisseurs

<https://www.lacroix-group.com/investisseurs/>

À propos de LACROIX

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.

Entreprise familiale cotée en Bourse, LACROIX a réalisé 445 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2025. Le Groupe s'appuie sur une expertise reconnue et structure son développement autour de deux activités : Electronics et Environment.

Contacts

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

SEITOSEI ACTIFIN
Relations presse
Jennifer Jullia
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com
Tél : 06 02 08 45 49

SEITOSEI ACTIFIN
Communication financière
Marianne Py
marianne.py@seitosei-actifin.com
Tél. : 06 85 52 76 93

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 écoconçues, destinées à répondre aux grands défis sociétaux, dans une démarche de résilience et d'impact positif.

Contacts

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

SEITOSEI ACTIFIN
Relations presse
Jennifer Jullia
jennifer.jullia@seitosei-actifin.com
Tél : 06 02 08 45 49

SEITOSEI ACTIFIN
Communication financière
Marianne Py
marianne.py@seitosei-actifin.com
Tél. : 06 85 52 76 93