



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
DU 10/2019 AU 03/2020 (06 MOIS)

EXERCICE 2019/2020

P.03



ÉLÉMENTS COMPTABLES & FINANCIERS (comptes consolidés)

- 04 Bilan consolidé
- 05 État du Résultat Global
- 06 Tableau des flux de trésorerie
- 07 Variation des Capitaux propres
- 08 Informations relatives au Groupe
- 10 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
- 10 Comparabilité des comptes
- 15 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations
- 23 Autres informations

P.25



AUTRES INFORMATIONS Rapports et Attestations

- 26 Rapport d'activité du premier semestre
- 31 Attestation du rapport financier semestriel
- 32 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019/2020

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.
Certains totaux des tableaux ci-après peuvent présenter des différences dues aux arrondis.



**ÉLÉMENTS COMPTABLES
& FINANCIERS**
Comptes consolidés



1. Bilan consolidé

| En K€ | Actif | Note n° | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------|-------------------------|--------------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| | Goodwill | 8.1 | 37 679 | 37 679 |
| | Immobilisations Incorporelles | 8.2 | 4 573 | 4 599 |
| | Immobilisations Corporelles | 8.3 | 53 980 | 53 319 |
| | Droits d'utilisation | 8.4 | 8 970 | |
| | Actifs financiers non courants | | 6 703 | 6 987 |
| | Participations dans les entreprises associées | 8.5 | 1 | 7 |
| | Actifs d'Impôt différé | | 5 586 | 5 620 |
| | Total des actifs non courants | | 117 493 | 108 211 |
| Actifs courants | | | | |
| | Stocks et en-cours | | 84 426 | 82 612 |
| | Créances clients | | 92 356 | 102 420 |
| | Autres créances | | 19 163 | 20 426 |
| | Instruments financiers actif | | 15 | 9 |
| | Trésorerie et équivalents | 8.6 | 30 003 | 13 542 |
| | Total des actifs courants | | 225 962 | 219 009 |
| Actifs des activités destinées à être cédées | | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | | 343 456 | 327 219 |
| En K€ | Passif | Note n° | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
| Capitaux propres | | | | |
| | Capital | 8.7 | 25 000 | 25 000 |
| | Primes | | 3 455 | 3 455 |
| | Réserves consolidées | | 61 089 | 57 319 |
| | Résultat consolidé | | 2 917 | 10 616 |
| | Capitaux propres (part du Groupe) : | 4 | 92 461 | 96 390 |
| | Intérêts minoritaires : | 4 | 8 047 | 6 809 |
| | Total des Capitaux propres | | 100 508 | 103 200 |
| Passifs non courants | | | | |
| | Provisions non courantes | 8.8 | 33 246 | 33 602 |
| | Dettes financières à long terme | 8.9 | 33 912 | 34 818 |
| | Dettes locatives à long terme | 8.4 | 6 681 | |
| | Dettes issues de regroupements d'entreprises | 7.2 | 9 718 | 6 281 |
| | Passifs d'Impôt différé | | 239 | 199 |
| | Total des Passifs non courants | | 83 796 | 74 901 |
| Passifs courants | | | | |
| | Dettes financières à court terme | 8.9 | 34 268 | 35 452 |
| | Dettes locatives à court terme | 8.4 | 2 348 | |
| | Dettes fournisseurs | | 75 184 | 71 314 |
| | Instruments financiers passif | | 840 | 21 |
| | Autres dettes | | 46 512 | 42 330 |
| | Total des Passifs courants | | 159 152 | 149 118 |
| Passifs des activités destinées à être cédées | | | | |
| TOTAL DU PASSIF | | | 343 456 | 327 219 |

2. État du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

| En K€ | Note n° | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|----------------------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 9.1 | 238 719 | 239 001 | 481 591 |
| Variations de stocks et de produits en cours | | 4 099 | 1 898 | (3 587) |
| Achats consommés | | (143 025) | (144 018) | (279 272) |
| Charges de personnel | | (64 921) | (61 595) | (122 791) |
| Sous-traitance et Charges externes | | (21 153) | (21 386) | (43 541) |
| Impôts et taxes | | (2 503) | (2 501) | (4 178) |
| Dotations aux amortissements et provisions | | (5 312) | (3 923) | (9 481) |
| Autres produits et charges courants | | 362 | 594 | 2 019 |
| Résultat opérationnel courant | 9.1 | 6 266 | 8 068 | 20 759 |
| Autres produits et charges opérationnels | 8.10 | (94) | (783) | (4 414) |
| Dépréciation du goodwill | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat opérationnel | | 6 172 | 7 285 | 16 345 |
| Charges et produits financiers | 8.11 | (520) | (212) | (1 039) |
| Charges d'impôts | 8.12 | (2 444) | (1 762) | (4 175) |
| Mise en équivalence | | (5) | (2) | (3) |
| Résultat net | | 3 203 | 5 308 | 11 127 |
| Résultat net - Part des minoritaires | 4 | 287 | 157 | 511 |
| Résultat net - Part du Groupe | | 2 917 | 5 152 | 10 617 |
| Résultat de base par action (en €) | | 0,81 | 1,44 | 2,97 |
| Résultat dilué par action (en €) | | 0,80 | 1,43 | 2,94 |

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

| En K€ | Note n° | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Résultat net | | 3 203 | 5 308 | 11 127 |
| Ecart de conversion | | (1 579) | (83) | (528) |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | (479) | (180) | (408) |
| Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies | | | (1 260) | (2 752) |
| Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1) | | (2 058) | (1 524) | (3 687) |
| Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres | 4 | 1 145 | 3 785 | 7 440 |
| Dont part du Groupe | | 859 | 3 628 | 6 930 |
| Dont part des Intérêts minoritaires | | 287 | 157 | 511 |

(1) Montants nets d'impôt

3. Tableau des flux de trésorerie

| En K€ | Note n° | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ | | | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 3 203 | 5 308 | 11 127 |
| - Charge d'impôts de la période | | 2 444 | 1 762 | 4 175 |
| Résultat avant impôts de l'ensemble consolidé | | 5 647 | 7 070 | 15 302 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | | |
| - Dotations nettes aux Amortissements et provisions | | 5 171 | 3 540 | 13 786 |
| - Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt | | 139 | (28) | (2 947) |
| - Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | | 5 | 2 | 3 |
| - Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur | | 619 | (94) | 254 |
| Impôts payés | | (1 462) | (1 783) | (4 370) |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | | 10 119 | 8 707 | 22 028 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | (13 079) | (8 629) | (15 709) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 23 198 | 78 | 6 319 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Investissements d'exploitation (immobilisations corporelles, incorporelles et droits d'utilisation) | | (6 538) | (5 178) | (11 719) |
| Investissements financiers | | (124) | (360) | (1 737) |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | | 579 | 105 | 4 874 |
| Incidence des variations de périmètre | | | (10 938) | (16 327) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | (6 083) | (16 371) | (24 909) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | | (115) | (89) | (2 940) |
| Augmentations de capital en numéraire | | 2 000 | 7 | 7 |
| Variation des autres fonds propres | | 633 | (8) | (17) |
| Emissions d'emprunts | | 7 055 | 11 377 | 20 681 |
| Remboursements d'emprunts | | (8 858) | (4 647) | (8 395) |
| Nouvelles dettes locatives | | 219 | | |
| Remboursement de dettes locatives | | (1 224) | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | (290) | 6 640 | 9 336 |
| Incidence des variations de cours des devises | | (494) | 28 | (311) |
| Variation de trésorerie | | 16 331 | (9 624) | (9 565) |
| Trésorerie d'ouverture | | (7 857) | 1 708 | 1 708 |
| Reclassement | | 0 | 32 | 0 |
| Trésorerie de clôture | 8.6 | 8 476 | (7 883) | (7 857) |

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 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|
| | | | | | Écarts de conversion | Titre de l'entreprise consolidante | |
| Exercice 30/09/2018 | 25 000 | 3 455 | 68 180 | 8 233 | (1 018) | (3 717) | 100 133 |
| Changement de méthode IFRS 15 (net d'IS) | | | (1 722) | | | | (1 722) |
| Au 01/10/2018 | 25 000 | 3 455 | 66 458 | 8 233 | (1 018) | (3 717) | 98 411 |
| Affectation du résultat de l'exercice | | | 8 233 | (8 233) | | | 0 |
| Distributions de Dividendes | | | (2 661) | | | | (2 661) |
| Variation des actions propres | | | (205) | | | 188 | (17) |
| Attribution gratuite d'actions | | | 15 | | | | 15 |
| Résultat de l'exercice | | | | 10 617 | | | 10 617 |
| Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | | | (3 159) | | (528) | | (3 687) |
| Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | 0 | 0 | (3 159) | 10 617 | (528) | 0 | 6 930 |
| Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises | | | (6 289) | | | | (6 289) |
| Exercice 30/09/2019 | 25 000 | 3 455 | 62 393 | 10 617 | (1 546) | (3 529) | 96 390 |
| Au 01/10/2019 | 25 000 | 3 455 | 62 393 | 10 617 | (1 546) | (3 529) | 96 390 |
| Affectation du résultat de l'exercice | | | 10 617 | (10 617) | | | 0 |
| Distributions de Dividendes | | | (3 371) | | | | (3 371) |
| Augmentations de capital | | | | | | | 0 |
| Variation des actions propres | | | (37) | | | 670 | 633 |
| Engagements d'achat de titres minoritaires | | | (3 438) | | | | (3 438) |
| Attribution gratuite d'actions / Abondement PEE | | | 339 | | | | 339 |
| Résultat de l'exercice | | | | 2 917 | | | 2 917 |
| Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | | | (479) | | (1 579) | | (2 058) |
| Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres | 0 | 0 | (4 79) | 2 917 | (1 579) | 0 | 859 |
| Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises | | | 1 049 | | | | 1 049 |
| Exercice 31/03/2020 | 25 000 | 3 455 | 67 072 | 2 917 | (3 125) | (2 859) | 92 460 |

5. Informations relatives au Groupe

5.1 Informations générales sur l'entreprise

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

5.2 Activité(s)

LACROIX Group se donne pour mission de mettre son excellence technique et industrielle au service d'un monde connecté et responsable.

En capitalisant sur la connaissance de nos marchés et sur notre expertise d'équipementier, nous proposons des équipements technologiques plus efficaces, plus pertinents, et plus performants, pour innover et construire avec nos clients la passerelle entre le monde d'aujourd'hui et de demain. Vers un monde plus intelligent, où l'innovation électronique, les flux de données, de personnes, d'eau et d'énergie seront encore mieux gérés.

Nous analysons les besoins de nos clients, nous concevons, nous fabriquons, nous mettons en œuvre. Tout ou partie d'écosystèmes « smart », nos différentes gammes de produits et de services rendent la technologie simple, accessible et robuste, au service d'usages actuels et futurs.

Cette exigence et ce savoir-faire, qui ont construit notre véritable identité depuis 80 ans, se déclinent dans les activités suivantes :

- LACROIX City qui propose des équipements en propre pour la gestion des infrastructures de la voirie intelligente en s'appuyant sur ses savoirs faire en terme de V2X, d'éclairage public, de gestion de trafic et de signalisation.
- LACROIX Environment qui propose des équipements en propre pour la gestion des infrastructures d'eau et d'énergie.
- LACROIX Electronics qui propose des services de conception et de production de systèmes embarqués et d'objets connectés industriels pour le compte de ses clients professionnels.

5.3 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 2020 | |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------|
| | | | Méthode consolidation | % intérêt |
| SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE LACROIX GROUP | ST HERBLAIN | 1 | MERE | 100,00% |
| SOCIÉTÉS INTÉGRÉES LACROIX NORTH AMERICA LACROIX 2 | DELAWARE, USA ST HERBLAIN | | IG IG | 100,00% 100,00% |
| Activité LACROIX Electronics | | | | |
| AUSY-LACROIX ELECTRONICS | VERN SUR SEICHE | | ME | 50,00% |
| LACROIX ELECTRONICS FRANCE | SAINT-PIERRE-MONTLIMART | 1 | IG | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS BEAUPREAU | BEAUPRÉAU | | IG | 87,60% |
| LACROIX ELECTRONICS Zoo | POLOGNE | | IG | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS TUNISIE | TUNISIE | | IG | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS TUNIS | TUNISIE | | IG | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS SERVICES TUNISIE | TUNISIE | | IG | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS GmbH | ALLEMAGNE | | IG | 100,00% |
| LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS | CESSON-SÉVIGNÉ | 1 | 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% |
| SOFREL ESPANA | ESPAGNE | | IG | 100,00% |
| LACROIX ENVIRONMENT SINGAPOUR | SINGAPOUR | | IG | 100,00% |
| LACROIX ENVIRONMENT GmbH | ALLEMAGNE | | IG | 70,00% |
| SAE IT Systems GmbH & Co KG | ALLEMAGNE | | IG | 70,00% |
| Activité LACROIX City | | | | |
| LACROIX CITY | ST HERBLAIN | 1 | IG | 100,00% |
| LACROIX CITY SAINT HERBLAIN | ST HERBLAIN | 1 | IG | 99,86% |
| LACROIX CITY CARROS | ST HERBLAIN | 1 | IG | 100,00% |
| LACROIX CITY MADRID | ESPAGNE | | IG | 100,00% |
| LACROIX CITY NORTE | ESPAGNE | | IG | 99,86% |
| LACROIX CITY CENTRO | ESPAGNE | | IG | 99,86% |
| LACROIX PACIFIC | NOUMÉA | | IG | 99,86% |
| LACROIX OCEAN INDIEN | LE PORT | 1 | IG | 99,86% |
| LACROIX MAYOTTE | MAMOUDZOU | 1 | IG | 99,86% |
| LACROIX TRAFIC CAMEROUN | CAMEROUN | | IG | 99,86% |
| LACROIX CITY LES CHERES | LES CHÈRES | 1 | IG | 100,00% |
| SMARTNODES S.A. | Belgique | | IG | 100,00% |
| LACROIX 3 | SAINT HERBLAIN | 1 | IG | 99,86% |
| LACROIX 7 | SAINT HERBLAIN | 1 | IG | 99,86% |
| LACROIX CITY PLOUFRAGAN | CRÉTEIL | 1 | IG | 100,00% |
| LTI SUD EST | CARROS | | IG | 0,00% |

(1) (2)

IG = Intégration globale et ME = mise en équivalence.

(1) Société clôturant au 31 décembre / (2) Entité Ad' hoc

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 31 mars 2020 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 octobre 2019 au 31 mars 2020 (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 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Le Groupe a par ailleurs appliqué pour la première fois au 1er octobre 2019 les normes suivantes :

IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux- et pour laquelle le groupe n'a pas identifié d'impact sur ses états financiers au 31/03/20

IFRS 16 – Contrats de location dont les principales modalités et impacts financiers sont décrits en note 7.

7. Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Le Groupe n'applique pas les normes IFRS n'ayant pas encore été approuvées par l'Union Européenne à la date de clôture de la période. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes ou interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice 2019-2020.

IFRS 16 « Contrats de location »

Le Groupe applique la norme IFRS 16 relative aux contrats de location depuis le 1er octobre 2019.

Lors de la conclusion d'un contrat de location, cette norme impose d'enregistrer un passif au bilan correspondant aux paiements futurs actualisés de la part fixe des loyers, en contrepartie de droits d'utilisation à l'actif amortis sur la durée du contrat.

Le Groupe a appliqué la méthode de transition dite « rétrospective modifiée » qui prévoit la comptabilisation d'un passif à la date de transition égal aux seuls loyers résiduels actualisés, en contrepartie d'un droit d'usage ajusté du montant des loyers payés d'avance ou enregistrés en charges à payer.

La norme a prévu diverses mesures de simplification lors de la transition, le Groupe a notamment retenu celles permettant d'exclure les contrats d'une durée résiduelle inférieure à douze mois et les contrats portant sur des actifs de faible valeur, de reprendre à l'identique les contrats qualifiés de location financement selon la norme IAS 17 et de ne pas capitaliser les coûts directement liés à la conclusion des contrats.

Le montant du passif est sensiblement dépendant des hypothèses retenues en matière de durée des engagements et, dans une moindre mesure, de taux d'actualisation.

La durée du contrat généralement retenue pour le calcul du passif est celle du contrat initialement négocié, sans prise en compte des options de résiliation anticipée ou d'extension, sauf cas particulier.

Le Comité d'Interprétation des normes IFRS (« IFRS IC ») a émis un avis relatif aux modalités d'appréciation de la durée à retenir pour la détermination des dettes locatives lorsque l'engagement de location est inférieur à 12 mois mais que des actifs ont été immobilisés en relation avec ce contrat. Dans ces circonstances, le Groupe constate une dette locative sur une durée cohérente avec la durée d'utilisation prévue des actifs investis.

La norme prévoit que le taux d'actualisation de chaque contrat soit déterminé par référence au taux d'emprunt marginal de la filiale contractante. En pratique, le taux d'emprunt marginal généralement retenu est la somme du taux sans risque par référence à sa durée, d'un swap de devises le cas échéant, du risque de crédit du Groupe et d'une éventuelle surcharge en fonction de la nature de l'actif financé.

L'impact sur les états financiers sont présentés en détail dans les notes 7.1.1 et 8.4 ci-dessous.

7.1.1 États financiers retraités

Les tableaux ci-après reflètent les différents impacts des changements liés à l'application d'IFRS 16 tels décrits en 7.1

Bilan d'ouverture:

| En K€ | 30/09/2019 publié | Retraitement IFRS 16 | 01/10/2019 |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| Immobilisations corporelles nettes | 53 319 | (211) | 53 108 |
| Droits d'utilisation (nets) | | 10 132 | 10 132 |
| Total actif | 327 219 | 9 921 | 337 140 |
| Dettes financières à court terme | 34 818 | (109) | 34 709 |
| Dettes locatives à long terme | | 7 531 | 7 531 |
| Dettes financières à court terme | 35 452 | (106) | 35 346 |
| Dettes locatives à court terme | | 2 605 | 2 605 |
| Total passif | 327 219 | 9 921 | 337 140 |

Compte de résultat :

| En K€ | 31/03/2020 publié | Retraitement IFRS 16 | 31/03/2020 (hors IFRS 16) |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 238 719 | | 238 719 |
| Variations de stocks et de produits en cours | 4 099 | | 4 099 |
| Achats consommés | -143 025 | | -143 025 |
| Charges de personnel | -64 921 | | -64 921 |
| Sous-traitance et Charges externes | -21 153 | -1 292 | -22 445 |
| Impôts et taxes | -2 503 | | -2 503 |
| Dotations aux amortissements et provisions | -5 312 | 1 286 | -4 026 |
| Autres produits de l'activité | 362 | | 362 |
| Résultat opérationnel courant | 6 266 | -6 | 6 260 |
| Autres produits et charges opérationnels | -94 | | -94 |
| Dépréciation du goodwill | 0 | | 0 |
| Résultat opérationnel | 6 172 | -6 | 6 166 |
| Charges et produits financiers | -520 | 92 | -428 |
| Charges d'impôts | -2 444 | | -2 444 |
| Mise en équivalence | -5 | | -5 |
| Résultat net | 3 203 | 86 | 3 289 |
| Résultat net - Part des minoritaires | 287 | | 287 |
| Résultat net - Part du Groupe | 2 917 | 86 | 3 003 |
| Résultat de base par action (en €) | 0,81 | 0,02 | 0,83 |
| Résultat dilué par action (en €) | 0,80 | 0,02 | 0,82 |

Tableau des flux de trésorerie :

| En K€ | 31/03/2020 publié | Retraitement IFRS 16 | 31/03/2020 (hors IFRS 16) |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 23 198 | -1 224 | 21 974 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (6 083) | 219 | -5 864 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (290) | 1 005 | 715 |

7.2 Variations de périmètre

La société LACROIX Electronics Beaupreau, a été créée et intégrée sur l'exercice 2019/2020 au périmètre du Groupe.

Cette entité a pour vocation de porter au sein du Groupe le projet Symbiose d'une usine 4.0 dédiée à l'électronique.

Dans cette optique, LACROIX Electronics Beaupreau a bénéficié d'un apport partiel d'actif des activités industrielles de LACROIX Electronics en France.

La société a également effectué une augmentation de capital qui a permis au 31/03/2020 l'entrée du fonds SPI géré par la Banque Publique d'Investissement (BPI) à hauteur de 12,4% du capital de l'entité (pour un investissement à date de 2M€).

Cette participation, à vocation minoritaire évoluera à la hausse en fonction entre autres de l'avancement du chantier de construction de la nouvelle usine de Beaupreau.

La transaction avec la BPI inclut également des options de ventes croisées (« put&call ») de ces parts minoritaires, à échéance moyen/long terme.

Au 31 Mars 2020, ces options de ventes croisées ont généré une « dette issue de regroupements d'entreprises » estimée à 3 437k€ avec une contrepartie dans les capitaux propres du groupe.

7.3 COVID 19

L'entreprise et ses activités sont impactées par la crise COVID depuis la mi-mars.

LACROIX Group a pris immédiatement toutes les mesures permettant de limiter l'expansion du Covid-19, d'assurer la sécurité de ses équipes et de garantir autant que possible la continuité d'activité pour ses clients.

Parmi ces mesures, on peut rappeler la fermeture partielle ou totale de tous les sites industriels du Groupe en France et de la Tunisie à l'International.

LACROIX Group a pris par ailleurs toutes les mesures permettant de sécuriser les financements et de limiter l'impact sur la trésorerie (report des charges sociales, des échéances bancaires, etc.)

Si les sites ont réouvert progressivement dès le mois d'avril et sont désormais opérationnels, il est toujours difficile de mesurer avec précision les impacts de la crise sur le niveau d'activité et les résultats pour l'exercice en cours .

LACROIX Group a ainsi suspendu dès le mois de mars ses objectifs annuels.

8. Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.
Sauf cas contraire, les montants sont exprimés en K€.

8.1 Goodwill

| | Valeur brute | | | | Dépréciation | | | | Valeur nette | |
|------------------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------------|----------|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Ouverture | Variation | Variation périmètre | Clôture | Ouverture | Dotation | Variation périmètre | Clôture | Ouverture | Clôture |
| Activité LACROIX Electronics | 10 877 | | | 10 877 | (5 991) | | | (5 991) | 4 885 | 4 885 |
| Activité LACROIX Environment | 17 045 | | | 17 045 | 0 | | | 0 | 17 045 | 17 045 |
| Activité LACROIX City | 25 248 | | | 25 248 | (9 500) | | | (9 500) | 15 748 | 15 748 |
| Total | 53 170 | | | 53 170 | (15 491) | | | (15 491) | 37 679 | 37 679 |

La survenance de la période d'instabilité liée au Covid 19 a été interprétée comme un indice de perte de valeur et a donc conduit le Groupe à réaliser des tests de dépréciation au 31/03/2020 intégrant des hypothèses et des projections qui peuvent rester néanmoins très évolutives (l'impact complet de la crise sanitaire sur les activités du groupe Lacroix restant difficilement mesurable au 31 mars).

Les paramètres suivants (identiques à la clôture annuelle au 30/09/2019) ont été appliqués pour la réalisation, sur la période, des tests de dépréciation :

- Taux d'actualisation de 8,40%.
- Cash-flows calculés sur des plans à 5,ou7 ans.
- Taux de croissance à l'infini de +1,7%.

La variation du taux d'actualisation ou du taux de croissance à l'infini de 0,25 point n'a pas d'impact sur la valorisation des goodwill dans les états financiers.

8.2 Immobilisations incorporelles

| | Ouverture | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Ecart de conversion | Autres variations | Clôture |
|---------------------------------------------------|-----------------|--------------|------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | | |
| Frais d'établissement | 14 | | (4) | | | | 10 |
| Frais de recherche et développement (1) | 687 | | | | | 55 | 742 |
| Concessions, brevets, licences, logiciels | 12 724 | 369 | | | (6) | 501 | 13 588 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 707 | 56 | | | (1) | (182) | 1 580 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 156 | 22 | | | | (55) | 123 |
| Avances et acomptes versés | | | | | | | |
| Total | 15 288 | 447 | (4) | 0 | (7) | 319 | 16 043 |
| Amortissements et provisions | | | | | | | |
| Frais d'établissement | (12) | | 3 | | | | (9) |
| Frais de recherche et développement | (118) | (50) | | | | | (168) |
| Concessions, brevets, licences, logiciels | (9 355) | (379) | | | | (266) | (10 000) |
| Autres immobilisations incorporelles | (1 203) | (96) | | | 7 | | (1 292) |
| Total | (10 688) | (525) | 3 | 0 | 7 | (266) | (11 469) |
| Total Immobilisations incorporelles nettes | 4 599 | (78) | (1) | 0 | 0 | 53 | 4 573 |

8.3 Immobilisations corporelles

| | Ouverture | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Ecart de conversion | Autres variations | Clôture |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | | |
| Terrains | 2 809 | | | | | (7) | 2 802 |
| Constructions | 34 655 | 338 | (0) | | (359) | | 34 633 |
| Installations techniques, mat. & out. | 74 704 | 2 257 | (991) | | (1 056) | 370 | 75 284 |
| Autres immobilisations corporelles | 22 322 | 749 | (49) | | (93) | 936 | 23 865 |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 175 | 957 | | | (14) | (596) | 1 522 |
| Avances et acomptes | 27 | 1 544 | 0 | | 18 | (299) | 1 290 |
| Total | 135 691 | 5 845 | (1 040) | 0 | (1 504) | 404 | 139 396 |
| Amortissements et provisions | | | | | | | |
| Terrains | (172) | (2) | | | | | (174) |
| Constructions | (20 065) | (555) | | | 179 | 6 | (20 435) |
| Installations techniques, mat. & out. | (46 464) | (2 185) | 673 | | 423 | 250 | (47 303) |
| Autres immobilisations corporelles | (15 670) | (988) | 29 | | 52 | (925) | (17 502) |
| Total | (82 372) | (3 730) | 702 | 0 | 654 | (669) | (85 415) |
| Total Immobilisations corporelles nettes | 53 319 | 2 115 | (338) | 0 | (850) | (265) | 53 981 |

8.4 Contrats de locations

8.4.1 Droits d'utilisation

| Droits d'utilisation Valeurs brutes | Au 01 Octobre 2019 | Nouveaux contrats | Fins et rési- liations de contrats | Variation périmètre | Ecart de conversion | Autres variations | Clôture |
|------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Immobilier | 7 902 | | | | (78) | | 7 824 |
| Mobilier | 2 274 | 246 | (49) | | (13) | | 2 458 |
| Total | 10 176 | 246 | (49) | | (91) | | 10 282 |
| Droits d'utilisation Amortissements et provisions | Au 01 Oc- tobre 2019 | Amortisse- ments de la période | Fins et rési- liations de contrats | Variation périmètre | Ecart de conversion | Autres variations | Clôture |
| Immobilier | | (781) | | | 10 | | (771) |
| Mobilier | (44) | (529) | 29 | | 3 | | (541) |
| Total | (44) | (1 310) | 29 | | 13 | | (1 312) |
| Total Droits d'utilisation nets | 10 132 | (1 064) | (20) | 0 | (78) | 0 | 8 970 |

Les contrats de location distingués dans la catégorie « Mobilier » comprennent principalement des locations de voitures de fonction.

8.4.2 Dettes locatives

| Dettes locatives | Au 01 Octobre 2019 | Nouveaux contrats | Rembour- sement du nominal | Fins et rési- liations de contrats | Variation périmètre | Ecart de conversion | Autres variations | Clôture |
|------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|--------------|
| Immobilier | 7 902 | | (707) | | | (72) | | 7 123 |
| Mobilier | 2 234 | 246 | (518) | (49) | | (6) | | 1 906 |
| Total | 10 136 | 246 | (1 225) | (49) | | (78) | | 9 029 |

8.4.3 Engagements hors bilan issus de contrats de location

Les Engagements hors bilan issus de contrats de location sont détaillés en note 9.2

8.5 Participations dans les entreprises associées

La valeur au bilan est entièrement composée des titres de la société Ausy LACROIX Electronics, détenue à 50% par le Groupe.

| | Exercice 2020 |
|----------------------------------------------------------------|---------------|
| Ouverture | 7 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | (5) |
| Total des participations dans les entreprises associées | 1 |

8.6 Trésorerie et équivalents

| | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
|----------------------------------------|---------------|----------------|
| Valeurs mobilières de placement (1) | 9 324 | 7 711 |
| Disponibilités | 20 679 | 5 831 |
| Dépréciation | 0 | 0 |
| Total Trésorerie et Equivalents | 30 003 | 13 542 |
| Concours bancaires courants | (21 527) | (21 398) |
| Total Trésorerie nette | 8 476 | (7 857) |

(1) Il s'agit de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement.

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

Dans le cadre du contrat de Reverse factoring signé par LACROIX Group, le montant des créances non échues au 31 mars 2020 et payées avant cette date s'élève à 23 millions d'euros.

8.7 Capitaux propres

8.7.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2020, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €.

8.7.2 Variation des actions propres

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

| | 31/03/2020 |
|--------------------|----------------|
| Ouverture | 188 534 |
| Acquisitions | 10 121 |
| Cessions (1) | (49 327) |
| Clôture (2) | 149 328 |

(1) Dont 40 000 actions au titres du Plan Epargne Entreprise (voir 8.7.5)

(2) La valeur des actions propres au 31 mars 2020 inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 2859. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2020, celle-ci s'établit à 3091 K€.

8.7.3 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 2020 | Exercice 2019 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Ouverture | 7 000 | 13 000 |
| Octroyés | | |
| Levées | | |
| Non activable (suite départ) | | |
| Fin de plan | | (6 000) |
| Clôture | 7 000 | 7 000 |

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2020 sont détaillés ci-après :

| Date des plans | | Conditions | |
|----------------|--------------|-----------------|------------------|
| Attribution | Début option | Prix d'exercice | Nombre d'actions |
| oct.-2011 | oct.-2015 | 14,33 | 7 000 |
| | | | 7000 |

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. Les périodes d'acquisition étant arrivées à leur terme, la charge IFRS 2 est nulle au 31 mars 2020.

8.7.4 Plan d'attribution d'actions gratuites

Les principales caractéristiques du plan d'attribution d'actions gratuites sont les suivantes :

- Date d'ouverture du plan : 24 février 2017
- Le plan est attribué sous conditions de performance, dont la réalisation est nécessaire à l'obtention définitive du bénéfice de ces plans.
- L'attribution définitive des actions se fait en deux périodes:
- jusqu'au 31 décembre 2018 soit à environ 2 ans la première période d'Acquisition. Une distribution de 6 569 actions a eu lieu sur l'exercice passé. Cette distribution constitue un acompte au plan
- jusqu'au 31 décembre 2020 soit à environ 4 ans la seconde période d'Acquisition. 100% des actions pourront être acquises au bout d'environ 4 ans, soit le 31 décembre 2020. Les actions acquises au terme de la première période étant versées à titre d'acompte viendront en déduction du montant total final attribué.

La période de conservation sera égale à la durée restant à courir à compter de la date d'Attribution afin de respecter le délai légal d'indisponibilité totale des actions de deux ans minimum mentionné à l'article 225 197-1 du Code de Commerce.

La charge de la période au titre du plan d'attribution d'actions gratuites est nulle au sens IFRS2.

Le nombre d'actions gratuites est de 25 931 au 31/03/2020 (inchangé par rapport au 30/09/19) :

8.7.5 Plan Epargne Entreprise

Au travers du fond « LACROIX Engagement » créé pour l'occasion et intégré dans le dispositif du Plan d'Epargne Entreprise (PEE), 40 000 actions issues de l'auto-contrôle (1,1% du capital) étaient proposées aux collaborateurs du groupe.

La charge de l'abondement réalisé par le groupe au bénéfice de ses salariés dans le cadre de cette opération a été de 471KE au sens d'IFRS 2.

8.8 Provisions pour risques et charges

8.8.1 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 (1) | 16 710 | 510 | (136) | | | (15) | | 17 069 |
| Prov. pour garantie clients | 718 | 24 | (12) | | | | 0 | 730 |
| Prov. pour litiges (2) | 15 303 | 398 | (141) | (1 036) | | (9) | 61 | 14 576 |
| Prov. pour Autres risques (3) | 872 | | | | | | | 872 |
| Total | 33 603 | 932 | (289) | (1 036) | 0 | (24) | 61 | 33 247 |

(1) L'évaluation des indemnités de fin de carrière a été calculée par des actuaires indépendants selon la méthode des unités de crédit projetées. Les hypothèses prises en comptes pour les calculs, sur le périmètre France, sont identiques à celles du 30/09/2019 :

- Taux d'actualisation de 0,3%
- L'augmentation moyenne des salaires est de 3% y compris inflation
- Les tables de mortalité utilisées sont celle de l'INSEE F 2008-2010,
- L'âge de la retraite est de 63 ans pour les non cadres et de 66 ans pour les cadres. Au niveau du motif de départ : 100% des départs sont à l'initiative du salarié.
- Une probabilité de turn over selon la table ci-dessous :

| | LACROIX City | Autres entités |
|----------------|--------------|----------------|
| Tranches d'âge | | |
| - 29 ans | 10,00% | 5,00% |
| de 30 à 39 ans | 5,00% | 3,00% |
| de 40 à 44 ans | 3,00% | 3,00% |
| de 45 à 49 ans | 3,00% | 1,00% |
| de 50 à 54 ans | 2,00% | 1,00% |
| + 55 ans | - | - |

Concernant le périmètre de l'Allemagne, les hypothèses suivantes ont été appliquées :

- Taux d'actualisation de 0,6%
- Inflation retenue de 2%,
- L'augmentation des salaires est de 3%
- Taux de turn over moyen de 5%:
- Age de départ à la retraite est de 64 ans pour les non cadres et de 65 ans pour les cadres.

(2) Les provisions pour litiges, outre diverses provisions contentieux, RH, retours clients ou fiscales, sont dans leurs majorités composées des litiges avec des collectivités.

En ce qui concerne ces litiges avec des collectivités, suite à la décision de l'Autorité de la Concurrence il y a près de 10 ans ayant condamné la société LACROIX Signalisation pour entente en 2010, un certain nombre de sociétés ou collectivités ont intenté des actions auprès des tribunaux contre la société. Au 31 Mars 2020, des procédures sont en cours avec 11 sociétés ou collectivités.

Au 30 septembre 2019, tenant compte des condamnations et de l'évolution des différentes expertises, la société a procédé à une réévaluation de la provision globale pour la porter à 11 139 K€. Sur la période, une décision en appel a augmenté une condamnation initiale de 375 K€. LACROIX Group a considéré que ce montant était couvert par la provision globale et n'a pas fait varier la provision sur la période. Pour mémoire, le montant provisionné comprend 2 554 K€ déjà décaissé mais comptabilisé en « autres créances immobilisées » dans l'attente de la position du Conseil d'Etat.

(3) Dans le cadre d'exercice de stock-options par des salariés de l'activité Sofrel, le Groupe avait pris l'engagement de racheter ces titres sur demande des bénéficiaires. Le montant de K€ 872 correspond à l'évaluation, à fin mars 2020, du coût de rachat théorique des dites actions.

8.9 Emprunts et dettes financières

8.9.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

| | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Échéancier 2020 (1) | |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|--------------------------|
| | | | <1 an (Courant) | > 1 an (non Courant) |
| Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit | 37 557 | 39 955 | 5 606 | 31 951 |
| Emprunts issus de crédit bail | | 216 | | |
| Dettes financières diverses (2) | 9 096 | 8 701 | 7 135 | 1 961 |
| Concours bancaires courants | 21 527 | 21 398 | 21 527 | |
| Total emprunts et dettes financières | 68 180 | 70 270 | 34 268 | 33 912 |

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 7 895 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 5 933, contre K€ 4 888 en 2019.

8.9.2 Ratio d'endettement

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

| | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes financières | 46 653 | 48 872 |
| Concours bancaires courants | 21 527 | 21 398 |
| Autres Dettes financières nettes | 2 299 | (960) |
| Trésorerie et Equivalents (Note 8.6) | (30 003) | (13 542) |
| Endettement net (1) | 40 475 | 55 768 |
| Capitaux propres totaux | 100 507 | 103 199 |
| Ration d'endettement (Gearing) | 40,3% | 54,0% |

(1) Les dettes issues de regroupements d'entreprises ne sont pas intégrées dans le ratio d'endettement du Groupe.

Le groupe dispose par ailleurs au 31 Mars 2020 de crédits confirmés non utilisés de 4,5 M€

Dans le cadre de la crise du COVID 19, le Groupe a bénéficié au 31 Mars 2020 de mesures gouvernementales autorisant le report de paiement des charges sociales et de retraites sur les salaires pour une valeur d'à peu près 1M€.

8.10 Autres produits et charges opérationnels

| | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Charges de réorganisation | (352) | (68) | (15) |
| Cessions d'actifs | 387 | | 2 910 |
| Litiges clients | (28) | (142) | (6 686) |
| Autres charges non courantes | (101) | (573) | (623) |
| Total | (94) | (783) | (4 414) |

La majorité des autres charges non courantes de l'exercice 2019 correspondaient à des provisions pour couvrir les litiges avec les collectivités locales (Voir § 8.8.1 pour plus de détails) et qu'à des plus-values sur cessions d'actifs et des produits de remboursement d'assurance (sinistre Zriba)

En 2020 les autres charges non courantes correspondent principalement à des charges en lien avec les variations de périmètre survenues sur la période.

8.11 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

| | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Coût de l'endettement financier brut | (405) | (520) | (791) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 47 | 55 | 91 |
| Coût de l'endettement net | (359) | (465) | (700) |
| Résultat de change | 63 | 506 | 418 |
| Autres Produits et charges financiers (1) | (224) | (253) | (758) |
| Total Résultat financier par nature | (520) | (212) | (1 040) |
| Synthèse | | | |
| Total des produits | 4 207 | 2 121 | 4 086 |
| Total des charges | (4 726) | (2 333) | (5 126) |
| Total Résultat financier | (519) | (212) | (1 040) |

(1) Dont K€ 39 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière (K€ 113 au 31 Mars 2019) et 92K€ de charges financières sur dettes locatives.

8.12 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

| | Exercice 2020 6 mois | Exercice 2019 6 mois | Exercice 2019 12 mois |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Impôt exigible | (2 301) | (2 156) | (4 794) |
| Impôts différés | (143) | 394 | 619 |
| Impôts sur les résultats | (2 444) | (1 762) | (4 175) |

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 16,7 M€ sur une base totale de déficits fiscaux reportables de 28.9M€.

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 2020, sont détaillés ci-dessous :

- 1^{er} semestre 2020 comparé au 1^{er} semestre 2019

| | LACROIX Electronics | | LACROIX Environment | | LACROIX City | | Holdings | | Ensemble Groupe | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | | | |
| Ventes à des Clients externes | 160 263 | 167 865 | 33 974 | 26 135 | 48 937 | 50 112 | | 583 | 243 174 | 244 695 |
| Ventes entre secteurs | (4 440) | (5 119) | (13) | (25) | (2) | (30) | | (520) | (4 455) | (5 694) |
| Total produits des activités ordinaires | 155 823 | 162 746 | 33 961 | 26 110 | 48 935 | 50 082 | | 63 | 238 719 | 239 001 |
| Résultat opérationnel courant | 1 906 | 4 321 | 8 577 | 6 664 | (2 381) | (2 031) | (1 836) | (886) | 6 266 | 8 068 |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 3 159 | 2 560 | 719 | 301 | 1 606 | 1 071 | 80 | 56 | 5 564 | 3 988 |
| Charge IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » sans incidence sur la trésorerie | | | | | | | 471 | 14 | 471 | 14 |
| EBITDA | 5 065 | 6 881 | 9 296 | 6 965 | (775) | (960) | (1 285) | (816) | 12 301 | 12 070 |

- 1^{er} semestre 2020 comparé à l'exercice 2019

| | LACROIX Electronics | | LACROIX Environment | | LACROIX City | | Holdings | | Ensemble Groupe | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
| Produits des activités ordinaires | | | | | | | | | | |
| Ventes à des Clients externes | 160 263 | 327 743 | 33 974 | 59 231 | 48 937 | 104 656 | | 130 | 243 174 | 491 760 |
| Ventes entre secteurs | (4 440) | (10 056) | (13) | (54) | (2) | (59) | | | (4 455) | (10 169) |
| Total produits des activités ordinaires | 155 823 | 317 687 | 33 961 | 59 177 | 48 935 | 104 597 | | 130 | 238 719 | 481 591 |
| Résultat opérationnel courant | 1 906 | 9 445 | 8 577 | 13 941 | (2 381) | (483) | (1 836) | (2 143) | 6 266 | 20 760 |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 3 159 | 5 216 | 719 | 652 | 1 606 | 2 109 | 80 | 122 | 5 564 | 8 099 |
| Charge IFRS 2 " Paiement fondé sur des actions " sans incidence sur la trésorerie | | | | | | | 471 | 15 | 471 | 15 |
| EBITDA | 5 065 | 14 661 | 9 296 | 14 593 | (775) | 1 626 | (1 285) | (2 006) | 12 301 | 28 874 |

Indicateurs alternatifs de performance

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe a introduit la notion d'« Earnings Before Interests Taxes, Depreciation and Amortization » (EBITDA).

Il s'agit d'un indicateur financier à caractère non strictement comptable, que le groupe définit comme suit :

L'EBITDA retenu par le Groupe 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.
- de la charge IFRS 2 « paiement en actions »

L'EBITDA 2020 est favorablement impacté de 1292K€ par l'application pour la première fois de la norme IFRS 16 (cf. note 7)

9.2 Engagements hors bilan

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

| Catégorie d'engagement | Exercice 2020 | Exercice 2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Engagements donnés | | |
| A des fins de financements (1) | 7 432 | 5 327 |
| Contrats de location dont la date de prise d'effet est postérieure à la clôture (2) | 2 745 | |

(1) Les engagements hors bilan à des fins de financement correspondent à des sûretés réelles données à des institutions financières en contrepartie de financements d'actifs ou d'autorisations de découverts bancaires.

(2) Il s'agit d'un bail commercial signé par le groupe avant le 31/03/2020 mais dont la prise d'effet sera postérieure à la clôture. Le montant communiqué est non actualisé au 31 Mars 2020.

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

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

Néant



AUTRES INFORMATIONS
Rapports et Attestations



1. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
SAINT-HERBLAIN, LE 30 JUIN 2020

Premier semestre 2019-2020

Stabilité de l'activité et bonne résistance de l'EBITDA malgré l'impact de la crise sanitaire

LACROIX Group (LACR - FR0000066607), équipementier technologique international, présente ses résultats du premier semestre 2019-2020 (période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020). Ces résultats ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

| | S1 2018-2019 | S1 2019-2020 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 239,0 | 238,7 |
| EBITDA (1) | 12,1 | 12,3 |
| En % du chiffre d'affaires | 5,1% | 5,2% |
| Résultat Opérationnel Courant (ROC) | 8,1 | 6,3 |
| En % du chiffre d'affaires | 3,4% | 2,6% |
| Résultat opérationnel | 7,3 | 6,2 |
| Résultat financier | (0,2) | (0,5) |
| Impôts et taxes | (1,8) | (2,4) |
| Résultat net part du Groupe | 5,2 | 2,9 |

(1) L'EBITDA 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 de la charge IFRS 2 « paiement en actions » (non cash)

Une trajectoire de croissance solide interrompue à compter du mois de mars

Au titre du premier semestre 2019-2020 (du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020), LACROIX Group enregistre un chiffre d'affaires de 238,7 M€, stable par rapport à la même période de l'exercice 2018-2019. À périmètre constant, l'activité affiche un repli de 3,6 %.

Après un premier trimestre en progression de 7,6% et une trajectoire de croissance supérieure à 6% en janvier-février parfaitement en ligne avec les attentes, la crise sanitaire s'est traduite par un ralentissement fort et rapide de l'activité à compter du mois de mars.

Cet impact s'illustre dans l'évolution du chiffre d'affaires du deuxième trimestre, en baisse de 7,5% par rapport à la même période de 2018-2019. Le Groupe estime ainsi la perte d'activité liée à cette crise exceptionnelle à environ 17 M€ à fin mars.

Sur le semestre, l'activité LACROIX Electronics enregistre un chiffre d'affaires de 155,8 M€, en baisse de 4,3%. Après un début d'exercice en croissance confirmant la relance de l'activité en Pologne et le retour à des conditions opérationnelles normales en Tunisie, le second trimestre affiche un recul de chiffre d'affaires de 12,9% intégrant les fermetures totales ou partielles de sites imposées par le confinement et des baisses des volumes commandés notamment pour les secteurs de l'avionique et de l'automobile.

Sur LACROIX City, l'activité résiste mieux avec un chiffre d'affaires semestriel en repli de 2,3% (-3,5 % à périmètre constant) à 48,9 M€ intégrant un second trimestre en baisse de 3,2%.

Enfin, sur LACROIX Environment, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 33,9 M€ en croissance de 30,1% porté par l'intégration de la société SAE-IT Systems acquise en février 2019. A périmètre constant, la croissance de l'activité ressort à 1,6% sur l'ensemble du semestre.

Face à cette situation sans précédent, des mesures rapides, détaillées dans les communications du 25 mars et du 12 mai 2020, ont été prises pour assurer la sécurité des équipes et garantir autant que possible la continuité d'activité pour les clients. Parmi ces mesures, on peut rappeler la fermeture partielle ou totale de tous les sites industriels du Groupe en France et en Tunisie pour l'International.

Des décisions ont également été prises afin de sécuriser les financements et de limiter l'impact de la crise sur la trésorerie : efforts de réduction des coûts, chômage partiel, report de charges sociales et d'échéances bancaires.

Toutes ces mesures ont été prises avec le souci de ne pas sacrifier la capacité de rebond du Groupe. Le plan de marche R&D a été maintenu. Et concernant le projet Symbiose de construction d'une usine d'électronique du futur en France, le calendrier d'ouverture pour fin 2021 reste confirmé.

Des résultats mécaniquement pénalisés par le ralentissement brutal de l'activité

Comme attendu, le ralentissement brutal de l'activité pèse mécaniquement sur les résultats de la période.

L'EBITDA résiste bien à 12,3 M€ contre 12,1 M€ au premier semestre 2018-2019 représentant 5,2% du chiffre d'affaires, bénéficiant notamment de la première application de IFRS 16 au 31/03/2020.

Le résultat opérationnel courant, ressort en revanche en repli à 6,3 M€ contre 8,1 M€ au premier semestre 2018-2019. Cette évolution s'explique logiquement par une structure de charges en place pour accompagner la dynamique de croissance brusquement interrompue par l'impact de la crise sur l'ensemble des activités. Ainsi malgré les premiers effets des mesures prises pour faire face à ce contexte exceptionnel (congés, chômage partiel), les charges de personnel représentent 27,2% du chiffre d'affaires du semestre contre 25,8% sur la même période de 2018-2019. Au-delà du renforcement volontaire de l'organisation, l'évolution des charges de personnel du semestre reflète également l'intégration des équipes SAE-IT Systems sur 6 mois contre deux mois au premier semestre 2018-2019 (2,3 M€) et l'impact du plan d'actionnariat salarié mis en œuvre en février 2020 (0,5 M€).

Sur l'activité LACROIX Electronics, le résultat opérationnel courant ressort à 1,9 M€ contre 4,3 M€ sur le premier semestre 2018-2019. LACROIX City dégage un résultat opérationnel courant négatif à hauteur de 2,4 M€ contre une perte de 2,0 M€ par rapport à la même période de 2018-2019. Enfin, malgré le contexte exceptionnel, LACROIX Environnement confirme ses excellentes performances avec un résultat opérationnel courant de près de 8,6 M€ (25% du CA) contre 6,7 M€ sur le premier semestre 2018-2019, en progression de 28,7%. Cette évolution bénéficie de la contribution de SAE-IT Systems sur 6 mois (versus 2 mois en 2019) et qui continue à afficher une rentabilité opérationnelle à 2 chiffres.

Au total, le résultat opérationnel ressort à 6,3 M€ contre 8,1 M€ sur le premier semestre 2018-2019.

Après la prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net part du Groupe s'établit à 2,9 M€ contre 5,2 M€ sur le premier semestre 2019.

De nouveaux objectifs pour l'exercice

Face à l'impact exceptionnel de la crise et à la visibilité réduite, le Groupe avait suspendu dès le mois de mars ses objectifs pour l'exercice en cours, dernière année de son plan stratégique 2016-2020.

Depuis la réouverture progressive de l'ensemble des sites industriels, le Groupe constate des signes encourageants de redémarrage de ses activités. Ainsi, alors que le chiffre d'affaires affichait un repli de plus de 60% sur le mois d'Avril, la baisse d'activité ressort à - 40% sur le mois de mai. Au regard de ces éléments, et malgré des incertitudes encore importantes, une amélioration graduelle de l'activité au cours des prochains mois peut désormais être envisagée. Le retour à une situation normalisée n'est toutefois pas attendu avant la fin de l'année 2020.

Dans ces conditions, le Groupe anticipe un repli de l'ordre de 10% de son chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice avec une marge opérationnelle courante supérieure à 2%.

Une confiance réaffirmée dans l'avenir

Au-delà de l'exercice en cours, LACROIX Group réaffirme sa confiance dans sa capacité à renouer au plus vite avec sa trajectoire de performance.

Cette confiance est portée par des fondamentaux solides et les bénéfices de la transformation en profondeur engagée au cours des dernières années :

- Trois activités au cœur de nouveaux besoins technologiques de l'industrie et des gestionnaires d'infrastructures critiques dans la voirie, l'énergie et l'environnement.
- Une base de clientèle solide et diversifiée.
- Une position concurrentielle confortée et un portefeuille de commandes embarquées important avec des gains récents de nouveaux clients et de nouveaux projets qui soutiendront la croissance future.
- Une situation financière solide (30 M€ de trésorerie à fin mars, des lignes de crédit moyen terme non utilisées de 4,5 M€) permettant de traverser la crise et de saisir demain de nouvelles opportunités d'acquisition sur lesquelles le Groupe est resté en veille active. Cette situation a encore été renforcée avec l'obtention d'un emprunt garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 18,5 M€ conclu le 24 juin.

Forts de ces atouts, toutes les équipes de LACROIX Group restent mobilisées pour travailler sur un nouveau plan stratégique.

Projet de changement de date de clôture au 31 décembre

LACROIX Group proposera lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 août le changement de la date de clôture de son exercice pour le porter du 30 septembre au 31 décembre. Si cette proposition était approuvée, l'exercice en cours aurait donc une durée exceptionnelle de 15 mois, du 1er octobre 2019 au 31 décembre 2020.

Historiquement, l'activité du Groupe était concentrée sur des clients majoritairement publics qui à l'époque pouvaient avoir des effets de saisonnalité importants rendant un arrêté des comptes au 31 décembre peu pertinent comme date de clôture annuelle. Le portefeuille a depuis évolué en profondeur et l'alignement des dates de clôture avec les principaux clients permettrait une meilleure qualité d'échanges et de préparation budgétaire. Vis-à-vis des investisseurs, ce changement permettrait également une meilleure analyse des performances du Groupe par rapport à ses comparables et favoriserait la lisibilité du calendrier de communication et des annonces périodiques. Enfin, cette modification apporterait au Groupe un recul complémentaire de 3 mois post COVID afin d'affiner ses perspectives de reprise et conforter la préparation du nouveau plan stratégique 2020-2025 qui serait alors présenté en avril 2021.

À propos de LACROIX Group

LACROIX Group est un équipementier technologique international, qui a pour ambition de mettre son excellence technique et industrielle au service d'un monde connecté et responsable. ETI familiale cotée, LACROIX Group combine l'agilité indispensable pour innover dans un univers technologique en constante évolution, la capacité pour industrialiser des équipements robustes et sécurisés, et la vision long terme pour investir et construire l'avenir.

LACROIX Group conçoit et fabrique les équipements électroniques pour les produits de ses clients, notamment dans les filières automobiles, domotiques, avioniques, de l'industrie ou de la santé. LACROIX Group fournit également des équipements connectés et sécurisés pour la gestion d'infrastructures critiques telle que la voirie intelligente (éclairage public, signalisation, gestion de trafic, V2X) et aussi pour la gestion et le pilotage des infrastructures d'eau et d'énergie.

Fort de son expérience et de ses expertises, le Groupe travaille avec ses clients et ses partenaires pour faire le lien entre le monde d'aujourd'hui et le monde de demain. Il les aide à construire l'industrie du futur et bénéficier des opportunités d'innovation qui les entourent, il leur apporte les équipements d'un monde plus intelligent.

Contact :

LACROIX Group

DG Délégué & VP Exécutif Finance

Nicolas Bedouin

info@lacroix-group.com

Tél. : 02 40 92 58 56

ACTIFIN

Relations presse

Jennifer Jullia

jjullia@actifin.fr

Tél. : 01 56 88 11 19

ACTIFIN

Communication financière

Stéphane Ruiz

sruiz@actifin.fr

Tél. : 01 56 88 11 15

2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ÉTABLIE EN APPLICATION DE L'ARTICLE 222-4 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

LACROIX GROUP
Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 25 000 000 euros
Siège Social : 8 impasse du Bourrelier - 44800 Saint-Herblain
855 802 815 RCS Nantes

Monsieur Vincent BEDOUIN,
Président Directeur Général de la Société

ATTESTE

A 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Vincent BEDOUIN



3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C
52, rue Jacques-Yves Cousteau
Bât. B - B.P. 90743
85018 La Roche-sur-Yon Cedex
S.A. au capital de € 40 000
343 156 766 R.C.S. La Roche-sur-Yon

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Poitiers

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

LACROIX Group

Période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020

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 résumés de la société Lacroix Group, relatifs à la période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020, 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 de votre conseil d'administration le 18 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 7.1 « Changements comptables » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose les modalités retenues et les impacts de l'application au 1er octobre 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 18 juin 2020 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.

La Roche-sur-Yon et Nantes, le 30 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.

Jérôme Boutolleau

ERNST & YOUNG et Autres

Stanislas de Gastines



LACROIX

8, impasse du Bourrelrier • BP 30004
44801 Saint-Herblain cedex • France
Tél. +33(0)2 40 92 37 30 • Fax +33(0)2 40 92 10 15
info@lacroix-group.com
N° Siren 855 802 815 • RCS Nantes
www.lacroix-group.com



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD