



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 LACROIX ELECTRONICS FRANCE LACROIX ELECTRONICS BEAUPREAU LACROIX ELECTRONICS Zoo LACROIX ELECTRONICS TUNISIE LACROIX ELECTRONICS TUNIS LACROIX ELECTRONICS SERVICES TUNISIE LACROIX ELECTRONICS GmbH LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS	VERN SUR SEICHE SAINT-PIERRE-MONTLIMART BEAUPRÉAU POLOGNE TUNISIE TUNISIE TUNISIE ALLEMAGNE CESSON-SÉVIGNÉ	1 1	ME IG IG IG IG IG IG IG IG	50,00% 100,00% 87,60% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00%
Activité LACROIX Environment				
LACROIX ENVIRONMENT LACROIX SOFREL LACROIX SOFREL srl SOFREL ESPANA LACROIX ENVIRONMENT SINGAPOUR LACROIX ENVIRONMENT GmbH SAE IT Systems GmbH & Co KG	ST HERBLAIN VERN SUR SEICHE ITALIE ESPAGNE SINGAPOUR ALLEMAGNE ALLEMAGNE	1 1 	IG IG IG IG IG IG IG	100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 70,00% 70,00%
Activité LACROIX City				
LACROIX CITY LACROIX CITY SAINT HERBLAIN LACROIX CITY CARROS LACROIX CITY MADRID LACROIX CITY NORTE LACROIX CITY CENTRO LACROIX PACIFIC LACROIX OCEAN INDIEN LACROIX MAYOTTE LACROIX TRAFIC CAMEROUN LACROIX CITY LES CHERES SMARTNODES S.A. LACROIX 3 LACROIX 7 LACROIX CITY PLOUFRAGAN LTI SUD EST	ST HERBLAIN ST HERBLAIN ST HERBLAIN ESPAGNE ESPAGNE ESPAGNE NOUMÉA LE PORT MAMOUDZOU CAMEROUN LES CHÈRES Belgique SAINT HERBLAIN SAINT HERBLAIN CRÉTEIL CARROS	1 1 1 1 1 1 1 1 1	IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG IG	100,00% 99,86% 100,00% 100,00% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 99,86% 100,00% 100,00% 99,86% 99,86% 100,00% 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 aout 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



8, impasse du Bourrelier • 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

