



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER
WORLD**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
DU 10/2018 AU 03/2019 (06 MOIS)

2018-2019

SOMMAIRE



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
- 17 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations
- 24 Autres informations

P.19



AUTRES INFORMATIONS Rapports et Attestations

- 27 Rapport d'activité du premier semestre
- 29 Attestation du rapport financier semestriel
- 30 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2018/2019

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 2019 6 mois	Exercice 2018 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	31 462	15 904
	Immobilisations Incorporelles	8.2	3 553	3 205
	Immobilisations Corporelles	8.3	53 996	52 853
	Actifs financiers non courants		4 146	3 676
	Participations dans les entreprises associées	8.4	7	16
	Actifs d'impôt différé		4 770	3 370
Total des actifs non courants			97 933	79 024
Actifs courants				
	Stocks et en-cours		88 723	78 037
	Créances clients		102 373	99 549
	Autres créances		18 688	17 322
	Instruments financiers actif		495	605
	Trésorerie et équivalents	8.5	18 512	17 699
Total des actifs courants			228 790	213 212
Actifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DE L'ACTIF			326 723	292 236
En K€	Passif	Note n°	Exercice 2019 6 mois	Exercice 2018 12 mois
Capitaux propres				
	Capital	8.6	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		59 488	63 445
	Résultat consolidé		5 151	8 233
	Capitaux propres (part du Groupe) :	4	93 094	100 133
	Intérêts minoritaires :	4	6 735	282
Total des Capitaux propres			99 829	100 415
Passifs non courants				
	Provisions non courantes	8.7	25 647	25 320
	Dettes financières à long terme	8.8	29 916	22 244
	Dettes issues de regroupements d'entreprises	7.2	6 281	
	Passifs d'impôt différé		15	15
Total des Passifs non courants			61 860	47 579
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.8	39 424	29 945
	Dettes fournisseurs		83 896	78 195
	Autres dettes		41 714	36 103
Total des Passifs courants			165 034	144 242
Passifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DU PASSIF			326 723	292 236

2. État du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	Note n°	Exercice 2019 6 mois	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2018 12 mois
Chiffre d'affaires	9.1	239 001	237 786	468 287
Autres produits de l'activité		576	353	500
Achats consommés		(144 018)	(141 290)	(279 074)
Charges de personnel		(61 595)	(56 756)	(112 272)
Sous-traitance et Charges externes		(21 386)	(25 514)	(49 221)
Impôts et taxes		(2 501)	(2 952)	(5 363)
Dotations aux amortissements et provisions		(3 923)	(4 688)	(10 569)
Variations de stocks et de produits en cours		1 898	(119)	2 665
Autres produits et charges courants		18	79	72
Résultat opérationnel courant	9.1	8 068	6 900	15 025
Autres produits et charges opérationnels	8.9	(783)	(2 431)	(2 996)
Dépréciation du goodwill		0	0	0
Résultat opérationnel		7 285	4 469	12 028
Charges et produits financiers	8.10	(212)	(421)	(960)
Charges d'impôts	8.11	(1 762)	(1 310)	(2 566)
Mise en équivalence		(2)	(2)	(4)
Résultat net		5 308	2 735	8 498
Résultat net - Part des minoritaires	4	157	109	265
Résultat net - Part du Groupe		5 152	2 626	8 233
Résultat de base par action (en €)		1,44	0,74	2,30
Résultat dilué par action (en €)		1,43	0,72	2,27

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

En K€	Note n°	Exercice 2019 6 mois	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2018 12 mois
Résultat net		5 308	2 735	8 498
Ecart de conversion		(83)	469	19
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(180)	214	98
Ecart actuariel sur les régimes de prestations définies		(1 260)	0	291
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		(1 524)	683	408
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	3 785	3 418	8 906
Dont part du Groupe		3 628	3 309	8 640
Dont part des Intérêts minoritaires		157	109	265

(1) Montants nets d'impôt

3. Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	Exercice 2019 6 mois	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2018 12 mois
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ				
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 308	2 735	8 498
- Charge d'impôts de la période		1 762	1 310	2 566
Résultat avant impôts de l'ensemble consolidé		7 070	4 045	11 064
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
- Amortissements et provisions		3 540	6 378	10 688
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		(28)	(170)	31
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		2	2	4
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		(94)	62	(336)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		10 490	10 317	21 451
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(8 629)	(2 792)	(10 009)
Impôts payés		(1 783)	(2 895)	(727)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		78	4 630	10 715
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations		(5 538)	(7 582)	(13 121)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		105	275	446
Incidence des variations de périmètre		(10 938)	(122)	(122)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(16 371)	7 429	(12 797)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés aux actionnaires		(89)	0	(2 520)
Augmentations de capital en numéraire		7	0	0
Variation des autres fonds propres		(8)	(7)	80
Emissions d'emprunts		11 377	4 410	14 571
Remboursements d'emprunts		(4 647)	(4 103)	(14 231)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		6 640	301	(2 100)
Incidence des variations de cours des devises		28	(156)	(60)
Variation de trésorerie		(9 624)	(2 654)	(4 242)
Trésorerie d'ouverture		1 708	878	878
Reclassement		32	322	5 072
Trésorerie de clôture	8.5	(7 883)	(1 454)	1 708

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	Intérêts minoritaires	TOTAL capitaux propres
					Écarts de conversion (1)	Titre de l'entreprise consolidante			
Exercice 30/09/2017	25 000	3 455	61 791	8 026	(1 037)	(3 777)	93 459	298	93 756
Affectation du résultat de l'exercice			8 026	(8 026)					
Distributions de Dividendes			(2 238)				(2 238)	(282)	(2 520)
Variation des actions propres			21			60	80		80
Attribution gratuite d'actions			192				192		192
Résultat de l'exercice				8 233			8 233	265	8 498
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			389		19		408		408
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres	0	0	389	8 233	19	0	8 640	265	8 906
Autres mouvements									
Exercice 30/09/2018	25 000	3 455	68 180	8 233	(1 018)	(3 717)	100 133	281	100 415
Changement de méthode IFRS 15 (net d'IS)			(1 722)				(1 722)		(1 722)
Au 01/10/2018	25 000	3 455	66 458	8 233	(1 018)	(3 717)	98 411	281	98 692
Affectation du résultat de l'exercice			8 233	(8 233)					
Distributions de Dividendes			(2 661)				(2 661)		(2 661)
Variation des actions propres			(14)			6	(8)		(8)
Attribution gratuite d'actions			14				14		14
Résultat de l'exercice				5 152			5 152	157	5 308
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(1 441)		(83)		(1 524)		(1 524)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres	0	0	(1 441)	5 152	(83)	0	3 628	157	3 785
Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises			(6 289)				(6 289)	6 296	8
Autres mouvements									
Exercice 31/03/2019	25 000	3 455	64 300	5 152	(1 101)	(3 711)	93 095	6 735	99 829

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)

Le Groupe 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 propose des équipements 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 (anciennement LACROIX Sofrel) propose des équipements pour la gestion des infrastructures d'eau et d'énergie.
- LACROIX Electronics 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 2019	
			Méthode consolida- tion	% intérêt
SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE LACROIX GROUP	St Herblain	1	MERE	100,00%
SOCIÉTÉS INTÉGRÉES LACROIX NORTH AMERICA	Delaware, USA		IG	100,00%
Activité LACROIX Electronics				
AUSY-LACROIX ELECTRONICS	Vern sur Seiche	1	ME	50,00%
LACROIX ELECTRONICS France	Montrevault-sur-Èvre		IG	100,00%
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	1	IG	100,00%
LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS	Cesson-Sévigné		IG	100,00%
Activité LACROIX Environment				
LACROIX SOFREL	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%
LACROIX SOFREL srl	ITALIE			100,00%
SOFREL ESPANA	ESPAGNE			100,00%
LACROIX Environment Singapour	SINGAPOUR			100,00%
LACROIX Environment GmbH	ALLEMAGNE			70,00%
SAE IT Systems GmbH & Co KG	ALLEMAGNE			70,00%
Activité LACROIX City				
LACROIX CITY	Saint Herblain	1	IG	100,00%
LACROIX CITY Saint Herblain	Saint Herblain	1	IG	99,86%
LACROIX CITY Carros	Saint Herblain	1	IG	100,00%
LACROIX TRAFFIC SAU	ESPAGNE	1	IG	100,00%
NORTE INDUSTRIAL	ESPAGNE		IG	99,86%
LACROIX SENALIZACION	ESPAGNE		IG	99,86%
LACROIX PACIFIC	Nouméa		IG	99,86%
LACROIX OCEAN INDIEN	Le Port		IG	99,86%
LACROIX MAYOTTE	Mamoudzou		IG	99,86%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN	CAMEROUN	1	IG	99,86%
LACROIX CITY Les Chères	Les Chères		IG	100,00%
LACROIX 3	Saint Herblain		IG	99,86%
LACROIX 7	Saint Herblain		IG	99,86%
LACROIX CITY PLOUFRAGRAN	Créteil		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

*LACROIX Group anciennement LACROIX SA

*LACROIX City Saint Herblain anciennement LACROIX Signalisation;

*LACROIX City Carros anciennement LACROIX Traffic

*LACROIX City Les Chères anciennement LACROIX SOGEXI

*LACROIX City Ploufragan anciennement Neavia Technologies

La société ISVIAL consolidée par mise en équivalence au 30/09/2018 est sortie du périmètre sur cet exercice suite à sa dissolution.

(1) (2)

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 31 mars 2019 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 2018 au 31 mars 2019 (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 de LACROIX Group établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

Le Groupe a par ailleurs appliqué pour la première fois au 1^{er} octobre 2018 les normes IFRS 9 – Instruments financiers et IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients selon les modalités décrites 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 2018-2019.

IFRS 16 « Contrats de location »

En ce qui concerne la norme IFRS 16 « Contrats de location », elle est d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} Octobre 2019, en remplacement de la norme IAS 17.

Le Groupe a engagé les démarches de transitions pour cette application, la méthode de transition n'est pas encore arrêtée. L'évaluation des impacts potentiels sur les états financiers consolidés du Groupe est toujours en cours. A ce stade, le Groupe est en cours de recensement de l'ensemble des contrats de location qui seront en cours à la date de transition.

Reclassement comptable

Le Groupe a opéré au 31 mars 2019 un reclassement comptable de la charge de CVAE qui était auparavant enregistrée en « impôts et taxes » et qui est désormais comptabilisée en « charges d'impôts ».

Celui-ci a été réalisé dans l'optique de fournir aux lecteurs des états financiers une information plus pertinente, notamment au regard des pratiques adoptées par des Groupes similaires au Groupe LACROIX.

Le montant de la CVAE est de 595k€ au 31 mars 2019 (présenté en « charges d'impôts »), de 551k€ au 31 mars 2018 et 1057k€ au 30 septembre 2018 (présentés en « impôts et taxes »)

Première application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers »

La norme IFRS 9 Instruments financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, remplace la norme IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. Elle introduit de nouvelles exigences relatives à la classification et l'évaluation des instruments financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Le Groupe a adopté au 1^{er} octobre 2018 la norme IFRS 9.

Aucun impact significatif sur les états financiers n'a été identifié.

Classification et évaluation des actifs et passifs financiers

Le reclassement des instruments financiers dans les catégories d'IFRS 9 n'a pas eu d'impact significatif sur leurs bases d'évaluation respectives. Chaque catégorie d'actifs financiers a été classée en fonction du modèle de gestion appliqué par le Groupe à ces actifs.

La norme IFRS 9 a conservé l'essentiel des dispositions d'IAS 39 en matière de classement et d'évaluation des passifs financiers qui demeurent principalement évalués au coût amorti, à l'exception de cas spécifiques pour lesquels le Groupe n'est pas concerné.

Dépréciation des actifs financiers

Au 1^{er} octobre 2018, la direction a examiné et évalué les actifs financiers du Groupe, en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables, y compris les informations de nature prospective. Aucun impact significatif n'a été identifié.

Comptabilité de couverture

Conformément aux mesures de transition proposées par IFRS 9, le Groupe a appliqué les dispositions en matière de comptabilité de couverture de manière prospective à compter de sa date de première application, soit le 1^{er} octobre 2018. Les opérations du Groupe qualifiées comme entrant dans le périmètre d'application de la comptabilité de couverture sous IAS 39 le sont également sous IFRS 9 et aucun rééquilibrage des relations de couverture n'a été nécessaire au 1^{er} octobre 2018. Les relations de couvertures restent effectives sous IFRS 9. Aucun impact significatif n'a été identifié.

Première application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »

Le 29 octobre 2016, l'Union européenne a adopté la norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients, d'application obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2018. Cette nouvelle norme comptable se substitue dès lors à la norme IAS18 – Production des activités ordinaires et IAS11 – Contrats de constructions.

Cette nouvelle norme a été appliquée par le groupe à compter des exercices ouverts le 1^{er} octobre 2018.

Choix de la méthode de transition

Le Groupe a fait le choix de la méthode rétrospective simplifiée avec un impact cumulé des effets de la norme enregistré dans les réserves consolidées au 1^{er} Octobre 2018.

Impacts sur le retraitement des capitaux propres au 1^{er} Octobre 2018

Suite à l'analyse de chacune des sources de revenus du Groupe selon le modèle en 5 étapes de la norme le Groupe a abouti aux conclusions qualitatives et quantitatives suivantes :

- La norme IFRS 15 impose, dans certaines situations, la segmentation des contrats en obligations de performance distinctes, avec des taux de marge différenciés. Pour le Groupe c'est notamment le cas de certains contrats combinant fourniture de matériel et services facturables

ou gratuits à venir (« droits significatifs »). L'impact de ce changement induit par la norme a toutefois été considéré comme non significatif par rapport aux pratiques antérieures.

- Certaines prestations de pré-production ne sont plus considérées selon IFRS 15 comme générant du revenu en elles-mêmes lorsqu'elles ne sont qu'une « activité inévitable » à la réalisation d'une seule obligation de performance correspondant à la production en série de pièces. Le chiffre d'affaires et la marge ne devant être alors reconnus qu'au fur et à mesure de la vente effective de ces pièces. L'impact de ce changement induit par la norme a toutefois été considéré comme non significatif par rapport aux pratiques antérieures.

- IFRS 15.35 prévoit dorénavant des critères pour démontrer le transfert du contrôle progressif des biens et des services au client et reconnaître le chiffre d'affaires à l'avancement. Plus précisément, selon la norme il est désormais nécessaire de démontrer soit que le client consomme des avantages du service au fur et à mesure de la performance du Groupe soit que le client contrôle l'actif au fur et à mesure de sa construction ou alors que les biens ou les prestations vendus n'ont pas d'usage alternatif pour le vendeur et que ce dernier dispose d'un droit exécutoire à paiement au titre des travaux réalisés à date (correspondant aux coûts encourus à date, plus une marge raisonnable), en cas de résiliation pour une raison autre qu'un défaut de performance du Groupe.

L'analyse du portefeuille de contrats du Groupe a conduit à confirmer que, pour la majorité des « contrats long terme » en cours, les critères définis par la norme IFRS 15 étaient satisfaits et restent donc comptabilisés à l'avancement par les coûts sans changement par rapport aux pratiques antérieures.

Cependant, certains contrats du Groupe ne répondent à aucun des trois critères prévus par IFRS 15.35 entraînant en conséquence le passage d'une reconnaissance à l'avancement à une reconnaissance à une date donnée du chiffre d'affaires et de la marge pour ces contrats spécifiques. L'impact cumulé (net d'impôts différés) sur les capitaux propres d'ouverture au 01 octobre 2018 de ce changement s'élève à -1 722k€. L'impact sur les résultats nets pour les périodes s'achevant au 31 mars 2018 et 30 septembre 2018 sont respectivement de -1 097k€ et -965k€ présentés en détaille dans la note 7.1.1 ci-dessous.

Impacts sur la présentation du bilan et du compte de résultat

- IFRS 15.70 indique que les paiements et crédits accordés aux clients doivent être traités comme une réduction du prix des contrats de vente auxquels ils se rattachent, et doivent donc être constatés en diminution du chiffre d'affaires. Avant IFRS 15 le Groupe présentait ces paiements en charge avec une contrepartie au passif du bilan consolidé (provisions risques et charges). 860k€ ont ainsi été reclassés en diminution de provision risques et charges au poste de créances clients au 1^{er} octobre 2018 (l'impact de présentation au compte de résultat des périodes s'achevant au 31 mars 2018 et 30 septembre 2018 est considéré non significatif)

7.1.1 États financiers retraités

Les tableaux ci-après reflètent les différents impacts des changements liés à l'application d'IFRS 15 tels décrits en 7.1

Compte de résultat au 31 Mars 2018:

En K€	31 mars 2018 publié	Retraitement IFRS 15	31 mars 2018 retraité
Chiffre d'affaires	237 786	(3 355)	234 431
Autres produits de l'activité	353		353
Achats consommés	(141 290)		(141 290)
Charges de personnel	(56 756)		(56 756)
Sous-traitance et Charges externes	(25 514)		(25 514)
Impôts et taxes	(2 952)		(2 952)
Dotations aux amortissements et provisions	(4 688)		(4 688)
Variations de stocks et de produits en cours	(119)	1 832	1 713
Autres produits et charges courants	79		79
Résultat opérationnel courant	6 900	(1 523)	5 377
Autres produits et charges opérationnels	(2 431)		(2 431)
Dépréciation du goodwill	0		0
Résultat opérationnel	4 469	(1 523)	2 946
Charges et produits financiers	(421)		(421)
Charges d'impôts	(1 310)	426	(884)
Mise en équivalence	(2)		(2)
Résultat net	2 735	(1 097)	1 638
Résultat net - Part des minoritaires	109		109
Résultat net - Part du Groupe	2 626	(1 097)	1 529
Résultat de base par action (en €)	0,74	(0,31)	0,43
Résultat dilué par action (en €)	0,72	(0,30)	0,42

Compte de résultat au 30 Septembre 2018

En K€	30 sept. 2018 publié	Retraitement IFRS 15	30 sept. 2018 retraité
Chiffre d'affaires	468 287	(2 705)	465 582
Autres produits de l'activité	500		500
Achats consommés	(279 074)		(279 074)
Charges de personnel	(112 272)		(112 272)
Sous-traitance et Charges externes	(49 221)		(49 221)
Impôts et taxes	(5 363)		(5 363)
Dotations aux amortissements et provisions	(10 569)		(10 569)
Variations de stocks et de produits en cours	2 665	1 365	4 030
Autres produits et charges courants	72		72
Résultat opérationnel courant	15 025	(1 340)	13 685
Autres produits et charges opérationnels	(2 996)		(2 996)
Dépréciation du goodwill	0		0
Résultat opérationnel	12 028	(1 340)	10 688
Charges et produits financiers	(960)		(960)
Charges d'impôts	(2 566)	375	(2 191)
Mise en équivalence	(4)		(4)
Résultat net	8 498	(965)	7 534
Résultat net - Part des minoritaires	265		265
Résultat net - Part du Groupe	8 233	(965)	7 268
Résultat de base par action (en €)	2,30	(0,27)	2,03
Résultat dilué par action (en €)	2,27	(0,27)	2,00

Bilan au 30 Septembre 2018

En K€	Actif	30 sept. 2018 publié	Retraitement IFRS 15	30 sept. 2018 retraité
Actifs non courants				
	Goodwill	15 904		15 904
	Immobilisations Incorporelles	3 205		3 205
	Immobilisations Corporelles	52 853		52 853
	Actifs financiers non courants	3 676		3 676
	Participations dans les entreprises associées	16		16
	Actifs d'Impôt différé	3 370	670	4 040
	Total des actifs non courants	79 024	670	79 694
Actifs courants				
	Stocks et en-cours	78 037	2 972	81 009
	Créances clients	99 549	(4 784)	94 765
	Autres créances	17 322		17 322
	Instruments financiers actif	605		605
	Trésorerie et équivalents	17 699		17 699
	Total des actifs courants	213 212	(1 812)	211 400
Actifs des activités destinées à être cédées				
	TOTAL DE L'ACTIF	292 236	(1 142)	291 094
En K€	Passif	30/09/2018 publié	Retraitement IFRS 15	30/09/2018 retraité
Capitaux propres				
	Capital	25 000		25 000
	Primes	3 455		3 455
	Réserves consolidées	63 445	(1 722)	61 723
	Résultat consolidé	8 233		8 233
	Capitaux propres (part du Groupe) :	100 133	(1 722)	98 411
	Intérêts minoritaires :	282		282
	Total des Capitaux propres	100 415	(1 722)	98 693
Passifs non courants				
	Provisions non courantes	25 320	(860)	24 460
	Dettes financières à long terme	22 244		22 244
	Dettes issues de regroupements d'entreprises			0
	Passifs d'Impôt différé	15		15
	Total des Passifs non courants	47 579	(860)	46 719
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	29 945		29 945
	Dettes fournisseurs	78 195		78 195
	Autres dettes ⁽¹⁾	36 103	1 440	37 543
	Total des Passifs courants	144 242	1 440	145 682
Passifs des activités destinées à être cédées				
	TOTAL DU PASSIF	292 236	(1 142)	291 094

(1) Le retraitement IFRS 15 correspond à la constatation de « passifs de contrat ». Il s'agit des sommes déjà payées par les clients et pour lesquelles le Groupe n'a pas encore rempli ses obligations de performance.

7.2 Changements comptables

Variations de périmètre

En date du 31 janvier 2019, le Groupe a acquis une participation majoritaire de 70% dans le capital de la société SAE IT Systems GmbH & Co KG.

La société SAE IT Systems GmbH & Co KG est un fournisseur allemand d'équipements connectés pour la surveillance et la sécurisation des réseaux électriques et l'intégration des énergies renouvelables. Cette entreprise de 75 personnes, qui comptabilise un chiffre d'affaires annuel de 15 millions d'euros, enrichit notre offre dans le secteur des réseaux d'électricité, et nous permet d'asseoir encore plus fortement notre positionnement sur le marché du smart environnement.

La transaction inclut également des options de ventes croisées (« put&call ») pour les 30% de parts minoritaires, à échéance moyen terme. La valorisation de cet instrument est estimé à 6 281k€ au 31 mars 2019.

L'acquisition de cette société a généré un écart d'acquisition (calculé selon la méthode du « goodwill complet ») de 15 558k€ au 31 mars 2019

L'allocation du prix d'acquisition entre écart d'acquisition et d'autres postes du bilan consolidé pourra possiblement être finalisé dans les 12 mois suivant la date d'acquisition.

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
LACROIX Electronics	10 877			10 877	(5 991)			(5 991)	4 885	4 885
LACROIX Environment	1 487		15 558	17 045	0			0	1 487	17 045
LACROIX City	19 031			19 031	(9 500)			(9 500)	9 531	9 531
Total	31 395		15 558	46 953	(15 491)			(15 491)	15 904	31 462

La variation de périmètre provient de l'intégration de la société SAE IT Systems GmbH & Co KG au 31/01/2019.

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur identifié sur ces écarts d'acquisitions sur le premier semestre 2019.

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	4						4
Frais de recherche et développement (1)	610	6					616
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 915	624	(25)			15	11 528
Autres immobilisations incorporelles	1 466	47		82	(1)	2	1 597
Immobilisations incorporelles en cours	27	8			0	(15)	20
Avances et acomptes versés							
Total	13 022	685	(25)	82	(1)	2	13 765
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(4)						(4)
Frais de recherche et développement	(35)	(41)	1				(75)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(8 708)	(277)	1				(8 984)
Autres immobilisations incorporelles	(1 069)	(80)					(1 149)
Total	(9 816)	(398)	3	0	0	0	(10 212)
Total Immobilisations corporelles nettes	3 205	286	(22)	82	(1)	2	3 552

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conver- sion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	3 483						3 483
Constructions	36 447	32	(0)		(43)	(88)	36 347
Installations techniques, mat. & out.	72 149	2 120	(16)		(109)	407	74 551
Autres immobilisations corporelles	21 438	718	(241)	371	(11)	302	22 577
Immobilisations corporelles en cours	712	1 421			(1)	(625)	1 507
Avances et acomptes	152	201	0			(152)	201
Total	134 380	4 492	(257)	371	(164)	(156)	138 665
Amortissements et provisions							
Terrains	(235)	(3)					(238)
Constructions	(20 362)	(584)			20		(20 926)
Installations techniques, mat. & out.	(45 530)	(2 056)	11		37	154	(47 384)
Autres immobilisations corporelles	(15 400)	(947)	221		6		(16 121)
Total	(81 528)	(3 590)	232	0	63	154	(84 669)
Total Immobilisations incorporelles nettes	52 852	902	(25)	371	(101)	(2)	53 996
dont Immobilisations nettes en location financement	619						529

8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

Filiales	% de détention	31/03/2019
AUSY LACROIX ELECTRONICS	50,0%	7
Total		7

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

Filiales	Contribution aux capitaux propres consolidé	Contribution au résultat consolidé
AUSY LACROIX ELECTRONICS	(18)	(2)
Total	(18)	(2)

8.5 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2019	Exercice 2018
Valeurs mobilières de placement (1)	6 251	8 464
Disponibilités	12 261	9 236
Dépréciation	0	0
Total Trésorerie et Equivalents	18 512	17 700
Concours bancaires courants	(26 395)	(15 994)
Total Trésorerie nette	(7 883)	1 706

(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 le Groupe, le montant des créances non échues au 31 mars 2019 et payées avant cette date s'élève à 33 millions d'euros.

8.6 Capitaux propres

8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2019, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €.

8.6.2 Variation des actions propres

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

	31/03/2019
Ouverture	194 716
Acquisitions	16 090
Cessions	(15 530)
Clôture (1)	195 276

(1) La valeur des actions propres au 31 mars 2019 inscrite dans les comptes sociaux de LACROIX Group s'élève à K€ 3 711. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2019, celle-ci s'établit à 4 137 K€.

8.6.3 Stock options

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

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

	Exercice 2019	Exercice 2018
Ouverture	13 000	16 000
Octroyés		
Levées		
Non activable (suite départ)		
Fin de plan	(6000)	(3000)
Clôture	7 000	13 000

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2019 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix exercice	Nombre d'actions
Oct.-2011	Oct.-2015	14.33	7 000
			7 000

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 2019.

8.6.4 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.
- Nombre d'actions de performance : 32 500 (contre 42 500 au 30.09.18 du fait du départ d'un des salariés bénéficiaires)
- L'attribution définitive des actions se fera en deux périodes :
 - jusqu'au 31 décembre 2018 soit à environ 2 ans la première période d'Acquisition.
 - jusqu'au 31 décembre 2020 soit à environ 4 ans la seconde période d'Acquisition.

A l'expiration de ces dates les actions seront définitivement attribuées aux bénéficiaires sous réserve des conditions remplies et aux modalités suivantes :

- 30% des actions pourront être acquis au bout d'environ 2 ans, soit le 31 décembre 2018. Cette acquisition constitue un acompte au plan.
- 100% des actions pourront être acquis 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 s'élève à K€ 14 au sens IFRS2 à laquelle s'ajoute la contribution patronale provisionnée pour K€ 4.

8.7 Provisions pour risques et charges

8.7.1 Variation des provisions pour risques et charges

Cette variation s'analyse de la manière suivante :

	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecart de conver- sion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	13 027	390	(130)	(107)		(1)	1 556	14 735
Prov. pour garantie clients	676	20		(241)			0	455
Prov. pour litiges (2) (3)	10 932	729	(463)	(645)	52	(4)	(860)	9 741
Prov. pour Autres risques (4)	684						33	717
Total	25 319	1 139	(593)	(993)	52	(5)	729	25 648

(1) Les hypothèses de taux d'actualisation ainsi que de turnover ont été mises à jour au 31/03/2019

Les hypothèses prises en comptes pour les calculs, sur le périmètre France, sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 1,1% (versus 1,6% au 30 septembre 2018)
- 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.
- 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 1,3% (contre 1,8% au 30 septembre 2018)
- 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 se décomposent comme suit :

- des litiges clients et/ou des retours pour garantie pour K€ 8 892, répartis comme suit : K€ 7 708 sur l'activité LACROIX City (dont K€ 4 639 au titre des litiges en cours avec des collectivités concernant le prétendu préjudice subi pendant la période pour laquelle la société a été condamnée pour entente en 2010), K€ 335 sur LACROIX Environment et K€ 1 303 sur LACROIX Electronics.
- diverses provisions pour K€ 849 (restructuration, contentieux, risques RH,). Une procédure de contrôle fiscal est en cours sur la société LACROIX Electronics France au titre des exercices 2016 et 2017. L'avancement de cette procédure n'a cependant pas conduit la Direction à ajuster son appréciation du risque et les estimés comptables retenus au 30 septembre 2018.

En ce qui concerne les 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 2019, des procédures sont en cours avec 11 sociétés ou collectivités. Sur ces actions, 6 concernent uniquement la société LACROIX Signalisation et 5 sont des actions collectives contre l'ensemble des sociétés condamnées, 10 actions visent à obtenir une indemnisation et 1 vise la nullité des marchés.

Sur cette dernière procédure, en date du 31 janvier 2017, le Tribunal administratif de Rouen a prononcé la nullité des marchés passés par le département de la Seine Maritime à LACROIX Signalisation sur la période 1997-2006 et le remboursement en conséquence des 5 238 K€ versées par le département durant cette

période. La société LACROIX Signalisation a fait appel de cette décision. En date du 22/02/2018, la cour administrative d'appel a partiellement donné raison à la société, la nullité n'étant finalement pas retenue mais l'a condamné au paiement d'un préjudice évalué à 2 550 K€. La société a formé un pourvoi en cassation devant le conseil d'état mais une provision a été constatée dans les comptes pour le montant de la condamnation. Au 31 mars 2019, la société a payé le montant de la condamnation, et ce montant est considéré comme une avance dans l'attente de la position du conseil d'état. Cette avance a été comptabilisée en « autres créances », toutefois provisionnée à 100%.

En dehors de cette condamnation, le montant provisionné au 30 Septembre 2018 et maintenu au 31 mars 2019, au titre de ces contentieux est basé sur des expertises indépendantes et s'élève à K€ 2 089.

La société est par ailleurs dans l'attente d'une décision imminente de première instance sur l'un des dossiers en cours. Sur ce dossier, la société demande la nullité de l'expertise contestant la méthodologie utilisée par l'expert, et dénonce le non-respect du contradictoire et certaines erreurs de calculs. Si l'expertise devait être validée, le montant retenu pourrait être supérieur au montant provisionné. En tout état de cause, en cas de condamnation, la société demanderait un sursis à exécution et étudierait l'opportunité de faire appel du jugement.

(3) Les -860K€ en autres variations correspondent à l'application d'IFRS 15 sur les paiements et crédits accordés aux clients cf. note 7.1

(4) Dans le cadre d'exercice de stock-options par des salariés de LACROIX Sofrel, le Groupe avait pris l'engagement de racheter ces titres sur demande des bénéficiaires. Le montant de K€ 717 correspond à l'évaluation, à fin mars 2019, du coût de rachat théorique des dites actions.

8.8 Emprunts et dettes financières

8.8.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

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

	Exercice 2019	Exercice 2018	Échéancier 2019 (1)	
			<1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	34 408	27 063	6 641	27 767
Emprunts issus de crédit bail	375	444	230	145
Dettes financières diverses (2)	8 163	8 688	6 159	2 004
Concours bancaires courants	26 395	15 994	26 395	
Total emprunts et dettes financières	69 341	52 189	39 425	29 916

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 4 829 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 4 850, contre K€ 5 213 en 2018.

8.8.2 Ratio d'endettement

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

	Exercice 2019	Exercice 2018
Emprunts et dettes financières	42 946	36 195
Concours bancaires courants	26 395	15 994
Autres Dettes financières nettes	2 253	(201)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(18 512)	(17 700)
Endettement net (1)	53 083	34 288
Capitaux propres totaux	99 829	100 415
Ration d'endettement (Gearing)	53,2%	34,1%

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

8.9 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2019 (6 mois)	Exercice 2018 (6 mois)	Exercice 2018 (12 mois)
Charges liées à la réorganisation	(68)	162	92
Cessions d'actifs			
Litiges clients	(142)	(2 592)	(2 860)
Autres charges non courantes	(573)	(1)	(228)
Total	(783)	(2 431)	(2 996)

La majorité des autres charges non courantes correspond à des honoraires et frais divers en lien avec l'acquisition de SAE IT Systems GmbH & Co KG réalisée sur le semestre.

8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2019 (6 mois)	Exercice 2018 (6 mois)	Exercice 2018 (12 mois)
Coût de l'endettement financier brut	(520)	(526)	(1 140)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	55	107	179
Coût de l'endettement net	(465)	(419)	(961)
Résultat de change	506	57	201
Autres Produits et charges financiers (1)	(253)	(60)	(200)
Total Résultat financier par nature	(212)	(421)	(960)
Synthèse			
Total des produits	2 121	3 700	6 563
Total des charges	(2 333)	(4 121)	(7 523)
Total Résultat financier	(212)	(421)	(960)

(1) Dont K€ 113 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière, contre K€ 98 au 31 Mars 2018.

8.11 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2019 (6 mois)	Exercice 2018 (6 mois)	Exercice 2018 (12 mois)
Impôt exigible	(2 156)	(1 774)	(3 005)
Impôts différés	394	464	439
Impôts sur les résultats	(1 762)	(1 310)	(2 566)

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 12,6 M€ sur une base de 23,9 M€.

9. Autres informations

9.1 Informations sectorielles

9.1.1 Compte de résultat consolidé

Les résultats par secteur d'activité, pour le semestre clos au 31 mars 2018, sont détaillés ci-dessous :

• 1^{er} semestre 2019 comparé au 1^{er} semestre 2018

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	188 273	171 882	27 533	21 307	53 574	49 581	582	2 335	269 962	245 105
Ventes entre secteurs	(25 527)	(4 747)	(1 423)	(88)	(3 492)	(209)	(519)	(2 275)	(30 961)	(7 319)
Total produits des activités ordinaires	162 746	167 135	26 110	21 219	50 082	49 372	63	60	239 001	237 786
Résultat opérationnel courant	4 321	4 460	6 664	5 115	(1 984)	(1 456)	(933)	(1 219)	8 068	6 900
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 560	2 350	301	237	1 071	1 167	56	50	3 988	3 804
Charge IFRS 2 "Paielement fondé sur des actions" sans incidence sur la trésorerie							14	96	14	96
EBITDA	6 881	6 810	6 965	5 352	(913)	(289)	(863)	(1 073)	12 070	10 800

• 1^{er} semestre 2019 comparé à l'exercice 2018

	LACROIX Electronics		LACROIX Environment		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2018
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	188 273	338 643	27 533	40 514	53 574	98 583	582	3 962	269 962	481 702
Ventes entre secteurs	(25 527)	(9 031)	(1 423)	(157)	(3 492)	(386)	(519)	(3 841)	(30 961)	(13 415)
Total produits des activités ordinaires	162 746	329 612	26 110	40 357	50 082	98 197	63	121	239 001	468 287
Résultat opérationnel courant	4 321	9 145	6 664	9 144	(1 984)	(1 079)	(933)	(2 186)	8 068	15 024
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 560	4 829	301	473	1 071	2 287	56	100	3 988	7 689
Charge IFRS 2 "Paielement fondé sur des actions" sans incidence sur la trésorerie							14	192	14	192
EBITDA	6 881	13 974	6 965	9 617	(913)	1 208	(863)	(1 894)	12 070	22 905

Indicateurs alternatifs de performance

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe a introduit au 31 Mars 2019, 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)
- de la charge IFRS 2 « paiement en actions » (non cash)

9.2 Engagements hors bilan

Néant au 31 Mars 2019

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

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

Un incendie accidentel s'est déclaré sur le site de production de LACROIX Electronics de Zriba (Tunisie), dans la nuit du 28 au 29 avril 2019. L'incendie a été rapidement maîtrisé et n'a fait que des dégâts matériels dans une zone limitée, sans toucher les stocks.

LACROIX Electronics déroule le plan de continuité d'activité préparé pour de telles situations afin de minimiser les conséquences de l'incident. Le site de LACROIX Electronics de Zriba représente un chiffre d'affaires inférieur à 10 % du Chiffre d'affaires du Groupe. Les actifs, les surcoûts de redémarrage et les potentielles pertes d'exploitation sont couverts par la police d'assurance du Groupe.

A ce jour, le Groupe n'a pas finalisé toutes les estimations d'impacts potentiels sur les états financiers au 30 septembre 2019.

AUTRES INFORMATIONS
Rapports et Attestations

1. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE LACROIX GROUP
(ISIN FR 0000066607)

Résultats semestriels
Exercice 2018/2019

Progression du Résultat Opérationnel Courant de 16,9%

Doublement du résultat net

Pour le premier semestre de son exercice 2018/2019, LACROIX Group affiche un chiffre d'affaire stable (+0,5%) et une croissance de sa rentabilité opérationnelle courante de +16,9% (+6,6% à périmètre et présentation constants).

La progression du ROC de +0,5 M€ à périmètre comparable est améliorée par l'intégration de SAE IT-systems (+0,1M€) et par un changement de présentation (+0,6M€ de ROC basculé en impôt) visant une meilleure comparabilité des comptes avec les autres sociétés émettrices.

Cette amélioration du ROC est par ailleurs soutenue par un effet de base favorable des charges non courantes et par des gains de change sur le semestre (+0,5 M€) bonifiant cette performance et permettant de doubler le résultat net par rapport à l'exercice précédent.

En dehors de ces éléments chiffrés, le semestre a été marqué par les éléments suivants :

Une très bonne dynamique des ventes d'équipements de gestion des infrastructures (croissance organique de 11,7% sur le segment Smart Environment et +1,4% sur le segment Smart City) et le renforcement de l'offre dans les domaines des Smart Grids avec l'acquisition de SAE IT- systems GmbH (contribution de +2,4M€ sur 2 mois). Cette évolution favorable permet d'afficher une progression cumulée du ROC sur ces deux activités de + 0,6 M€

La poursuite de l'amélioration de la performance opérationnelle de l'activité d'équipementier de rang 2 sur une activité évoluant dans un contexte marché moins favorable qu'en 2018 (-2,6%), lui permettant globalement de stabiliser le ROC.

La poursuite de la transformation du Groupe et de la préparation de la croissance de demain avec l'augmentation des charges de Marketing et R&D et un accompagnement externe structurant pour renforcer le processus autour des roadmap produits & roadmap technologique.

Une dégradation temporaire du ratio d'endettement (dette nette sur fonds propres) à 0,53, conséquence au semestre d'une politique d'investissements soutenus (interne et croissance externe) et d'une dégradation conjoncturelle du BFR. Une évolution positive est attendue sur le deuxième semestre.

Dans un contexte de croissance du chiffre d'affaires sur le deuxième semestre moins dynamique qu'anticipé et impactée par ailleurs par l'indisponibilité temporaire du site tunisien suite à l'incendie partiel qui s'est déclaré début mai, le second semestre permettra l'atteinte de l'objectif de ROC présenté en janvier dernier.

Tenant compte des modifications de présentation et de l'intégration de SAE IT-systems, l'objectif présenté de 17,0 M€ est ajusté à 19,0 M€.

Résultats Semestriels ⁽¹⁾ - Exercice 2018/2019 :

En Millions d'Euros	31.03.2019	31.03.2018	Variation	30.09.2018
Chiffre d'affaires	239,0	237,8	0,5%	468,3
EBITDA	12,1	10,8	11,8%	22,9
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	8,1	6,9	16,9%	15,0
Résultat opérationnel	7,3	4,5	63,0%	12,0
Résultat net part du Groupe	5,2	2,6	96,2%	8,2
Dettes nettes / Fonds propres (Gearing)	0,53	0,35		0,34

⁽¹⁾ Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Contact : Nicolas BEDOUIN

Tél : 02 40 92 58 56 – info@lacroix-group.com

Retrouver ce communiqué et les informations sur LACROIX Group sur notre site : www.lacroix-group.com

Prochain communiqué : Rapport d'activité du 3^{ème} trimestre le 25/07/2019 après bourse

2. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ÉTABLIE EN APPLICATION DES ARTICLES 222-3 ET 222-4 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

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 2018/2019

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 € 44.000
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
B.P. 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 1^{er} octobre 2018 au 31 mars 2019

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 1^{er} octobre 2018 au 31 mars 2019, 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. 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 présente les modalités retenues et les incidences de l'application au 1er octobre 2018 de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients ».

2.Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés

La-Roche-sur-Yon et Nantes, le 18 juin 2019

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

