



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
DU 10/2017 AU 03/2018 (06 MOIS)

2017-2018

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 LACROIX
- 10 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation
- 10 Comparabilité des comptes
- 11 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations
- 18 Autres informations

P.19



AUTRES INFORMATIONS Rapports et Attestations

- 20 Rapport d'activité du premier semestre
- 22 Attestation du rapport financier semestriel
- 23 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017/2018



**ÉLÉMENTS COMPTABLES
& FINANCIERS**
Comptes consolidés



1. Bilan consolidé

En K€	Actif	Note n°	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2017 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	15 904	15 904
	Immobilisations Incorporelles	8.2	2 478	2 314
	Immobilisations Corporelles	8.3	52 897	50 747
	Actifs financiers non courants		3 336	1 622
	Participations dans les entreprises associées	8.4	17	19
	Actifs d'impôt différé		4 224	3 839
	Total des actifs non courants		78 856	74 445
Actifs courants				
	Stocks et en-cours		71 329	67 526
	Créances clients		103 396	97 643
	Autres créances		18 210	16 722
	Trésorerie et équivalents	8.5	23 573	19 429
	Total des actifs courants		216 508	201 320
Actifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DE L'ACTIF			295 364	275 765
En K€	Passif	Note n°	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2017 12 mois
Capitaux propres				
	Capital	8.6	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		63 543	56 977
	Résultat consolidé		2 626	8 026
	<i>Capitaux propres (part du groupe) :</i>	4	94 624	93 458
	<i>Intérêts minoritaires :</i>	4	407	298
	Total des Capitaux propres		95 031	93 756
Passifs non courants				
	Autres fonds propres			
	Provisions non courantes	8.7	24 034	21 613
	Dettes financières à long terme	8.8	17 276	17 754
	Passifs d'impôt différé		883	859
	Total des Passifs non courants		42 192	40 226
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.8	38 985	31 562
	Dettes fournisseurs		83 160	75 219
	Autres dettes		35 997	35 002
	Total des Passifs courants		158 142	141 783
Passifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DU PASSIF			295 364	275 765

2. État du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	Note n°	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2017 12 mois
Chiffre d'affaires	9.1	237 786	220 580	441 417
Autres produits de l'activité		353	115	301
Achats consommés		(141 290)	(127 956)	(259 088)
Charges de personnel		(56 756)	(51 526)	(103 076)
Sous-traitance et Charges externes		(25 514)	(26 996)	(51 231)
Impôts et taxes		(2 952)	(3 131)	(5 332)
Dotations aux amortissements et provisions		(4 688)	(3 709)	(9 340)
Variations de stocks et de produits en cours		(119)	(1 978)	(1 239)
Autres produits et charges courants		79	(42)	(5)
Résultat opérationnel courant	9.1	6 900	5 357	12 407
Autres produits et charges opérationnels	8.9	(2 431)	(222)	(641)
Dépréciation du goodwill				
Résultat opérationnel		4 469	5 134	11 766
Charges et produits financiers	8.10	(421)	(286)	(431)
Charges d'impôts	8.11	(1 310)	(1 783)	(3 056)
Mise en équivalence		(2)	(1)	(3)
Résultat net		2 735	3 064	8 276
Résultat net - Part des minoritaires	4	109	90	250
Résultat net - Part du groupe		2 626	2 974	8 026
Résultats par action				
Résultat de base par action (en €)		0,74	0,83	2,50
Résultat dilué par action (en €)		0,72	0,82	2,45

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

En K€	Note n°	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2017 12 mois
Résultat net		2 735	3 064	8 276
Ecart de conversion		469	614	126
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		214	197	(173)
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies			245	1 106
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		683	1 056	1 059
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	3 418	4 121	9 335
Dont part du Groupe		3 309	4 031	9 085
Dont part des Intérêts minoritaires		109	90	250

(1) Montant Net d'impôt

3. Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2017 12 mois
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat de l'ensemble consolidé		2 735	8 276
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		6 378	7 250
- Variation des impôts différés		(464)	(2 118)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		(170)	805
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		2	3
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		62	249
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		8 543	14 464
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(1 674)	4 972
Flux net de trésorerie généré par l'activité		6 868	19 436
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(7 582)	(12 728)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		275	331
Subventions d'investissement			
Incidence des variations de périmètre		(122)	(103)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(7 429)	(12 500)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		(2 238)	(1 828)
Augmentations de capital en numéraire			0
Variation des autres fonds propres		(7)	4
Emissions d'emprunts		4 410	10 446
Remboursements d'emprunts		(4 103)	(6 637)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 937)	1 985
Variation de trésorerie		(2 498)	8 922
Trésorerie d'ouverture		878	(5 588)
Reclassement		322	(2 424)
Trésorerie de clôture	8.5	(1 454)	878
Incidence des variations de cours des devises		156	31

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 30/09/2016	25 000	3 455	71 157	(8 824)	(1 163)	(3 773)	85 852	316	86 168
	Affectation du résultat 2016			(8 824)	8 824					
	Distributions de Dividendes			(1 560)				(1 560)	(268)	(1 828)
	Variation des actions propres			8			(4)	4		4
	Changements de méthodes									
	Stocks option (2)			162				162		162
	Résultat de l'exercice 2017				8 026			8 026	250	8 276
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			933		126		1 059		1 059
	Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			933	8 026	126		9 085	250	9 335
	Autres mouvements			(85)				(85)		(85)
	Exercice 30/09/2017	25 000	3 455	61 791	8 026	(1 037)	(3 777)	93 458	298	93 756
	Affectation du résultat 2017			8 026	(8 026)					
	Distributions de Dividendes			(2 238)				(2 238)		(2 238)
	Variation des actions propres			109			(116)	(7)		(7)
	Changements de méthodes									
	Stocks option (2)			96				96		96
	Résultat de l'exercice 2018				2 626			2 626	109	2 735
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			214		469		683		683
	Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			214	2 626	469		3 309	109	3 418
	Autres mouvements			5				5		5
	Exercice 31/03/2018	25 000	3 455	68 003	2 626	(568)	(3 893)	94 624	407	95 031

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

(2) Correspond à l'étalement de la charge sur plan d'attribution gratuite d'actions.

5. Informations relatives au groupe LACROIX

5.1 Informations générales sur l'entreprise

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

5.2 Activité(s)

Le Groupe LACROIX 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 Sofrel 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	N° Siren	Siège social	Péri-mètre Fiscal	Exercice 2018		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100,00%	100,00%
SOCIÉTÉS INTÉGRÉES LACROIX NORTH AMERICA		Delaware, USA		IG	100,00%	100,00%
Activité LACROIX Electronics						
AUSY-LACROIX ELECTRONICS	801 984 030	Vern sur Seiche	1	ME	50,00%	50,00%
LACROIX ELECTRONICS	409 064 151	Montrevault-sur-Èvre		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS	RHB11614	POLOGNE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS	B2451652004	TUNISIE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE		TUNISIE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS GmbH		ALLEMAGNE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS	378 445 647	Cesson-Sévigné	1	IG	100,00%	100,00%
Activité LACROIX Sofrel						
LACROIX SOFREL	409 065 810	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX SOFREL srl	405 249	ITALIE		IG	100,00%	100,00%
SOFREL ESPANA	ESA81573113	ESPAGNE		IG	100,00%	100,00%
Activité LACROIX City						
LACROIX CITY	514 345 602	Saint Herblain	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX SIGNALISATION	409 065 984	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFFIC	443 342 746	Saint Herblain	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX TRAFFIC SAU	M-604131	ESPAGNE		IG	100,00%	100,00%
NORTE INDUSTRIAL	A48 042 303	ESPAGNE		IG	100,00%	99,86%
LACROIX SENALIZACION	A12 329 827	ESPAGNE		IG	100,00%	99,86%
ISVIAL	B95 616 934	ESPAGNE		ME	33,33%	33,29%
LACROIX PACIFIC	1 011 600	Nouméa		IG	100,00%	99,86%
LACROIX OCEAN INDIEN	343 852 836	Le Port	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX MAYOTTE	497 884 031	Mamoudzou	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN	DLA2012B3234	CAMEROUN		IG	100,00%	99,86%
LACROIX SOGEXI	321 262 446	Les Chêres	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX 3	512 996 851	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX 7	512 538 265	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX NEAVIA	449 708 585	Saint Herblain	1	IG	100,00%	100,00%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100,00%	0,00%

(1) (2)

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

(1) Société clôturant au 31 décembre

(2) Entités Ad'hoc

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 31 mars 2018 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 2017 au 31 mars 2018 (06 mois) du groupe ont été préparés conformément à la norme IAS 34 et IFRIC 10, normes spécifiques IFRS relatives à l'information financière intermédiaire adoptée par l'Union Européenne.

- S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe LACROIX établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

7 Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Il n'y a pas de changement comptable sur le premier semestre 2018.

7.2 Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'a été constatée sur le 1^{er} semestre 2018.

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 Sofrel	1 487			1 487					1 487	1 487
LACROIX City	19 031			19 031	(9 500)			(9 500)	9 531	9 531
Total	31 395			31 395	(15 491)			(15 491)	15 904	15 904

Il n'y a pas eu d'indice de perte de valeur sur le premier semestre 2018.

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	4						4
Frais de recherche et développement	30	42				4	75
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 734	344	(552)			1	10 527
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles	1 327	147			5		1 479
Immobilisations incorporelles en cours	4	4				(4)	4
Avances et acomptes versés							
Total	12 098	537	(552)		5	1	12 089
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(4)						(4)
Frais de recherche et développement	(6)	(5)					(11)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(8 725)	(275)	527				(8 473)
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles	(1 049)	(69)			(4)		(1 123)
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes versés							
Total	(9 784)	(349)	527		(4)		(9 610)
Total Immobilisations incorporelles nettes	2 314	188	(25)		0	1	2 478

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	3 483				4		3 487
Constructions	36 004	85			169		36 258
Installations techniques, mat. & out.	68 163	3 724	(337)		441	104	72 095
Autres immobilisations corporelles	20 132	714	(195)		38	10	20 699
Immobilisations corporelles en cours	250	637	(9)		3	(115)	765
Avances et acomptes	(0)	51					51
Total	128 032	5 210	(541)		655	(1)	133 354
Amortissements							
Terrains	(229)	(3)					(232)
Constructions	(19 190)	(753)			(75)	137	(19 880)
Installations techniques, mat. & out.	(43 392)	(2 017)	359		(144)	(139)	(45 333)
Autres immobilisations corporelles	(14 473)	(694)	174		(19)	2	(15 011)
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(77 285)	(3 467)	533		(238)	0	(80 457)
Total Immobilisations corporelles nettes	50 747	1 743	(9)		417	(1)	52 897
dont Immobilisations nettes en location financement	1 535						1 556

8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

Filiales	% de détention	31/03/2018
AUSY LACROIX ELECTRONICS	50,0%	11
ISVIAL	33,3%	6
Total		17

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	(14)	(2)
ISVIAL		
Total	(14)	(2)

8.5 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2018 6 mois	Exercice 2017 12 mois
Valeurs mobilières de placement (1)	11 217	9 960
Disponibilités	11 575	8 374
Dépréciation		
Instruments financiers - Actif (2)	781	1 095
Total Trésorerie et Equivalents	23 573	19 429
Concours bancaires courants	(24 497)	(17 385)
Instruments financiers - Passif (2)	(530)	(1 166)
Total Trésorerie nette	(1 454)	878

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

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

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

Dans le cadre du contrat de Reverse factoring signé par LACROIX, le montant des créances non échues au 31 mars 2018 et payées avant cette date s'élève à 28,5 millions d'euros.

8.6 Capitaux propres

8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2018, 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 :

	31/03/2018
Ouverture	198 417
Acquisitions	26 947
Cessions	(27 809)
Clotûre (1)	197 555

(1) La valeur des actions propres au 31 mars 2018 inscrite dans les comptes sociaux de LACROIX SA s'élève à K€ 3 892. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2018, celle-ci s'établit à 7 082 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 2018	Exercice 2017
Ouverture	16 000	45 250
Octroyés		
Levées		
Non activable (suite départ)		
Fin de plan	(3 000)	(29 250)
Clôture	13 000	16 000

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2018 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix exercice	Nombre d'actions
Oct.-2008	Oct.-2012	17.01	6 000
Oct.-2011	Oct.-2015	14.33	7 000
			13 000

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 2018.

8.6.4 Plan d'attribution d'actions gratuites

Les principales caractéristiques du plan d'attribution d'actions gratuites ont été 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 : 52 500
- 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€ 96 au sens IFRS2 à laquelle s'ajoute la contribution patronale provisionnée pour K€ 29.

8.7 Provisions pour risques et charges

8.7.1 Variation des provisions pour risques et charges

Cette variation s'analyse de la manière suivante :

	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	12 859	508	(275)			3	0	13 095
Prov. pour garantie clients	599	5		(100)				504
Prov. pour litiges (2)	7 333	4 142	(1 022)	(706)		4		9 751
Prov. pour Autres risques (3)	822						(139)	684
Total	21 613	4 655	(1 297)	(806)		8	(139)	24 034

(1) Les indemnités de fin de carrière sont calculées par des actuaires indépendants selon la méthode de crédit projetées. Les hypothèses retenues pour les comptes semestriels 2018 sont identiques à celles retenues au 30/09/2017, y compris le taux d'actualisation qui s'élève à 1,5% pour les IFC en France et à 1,7% pour les IFC en Allemagne.

(2) Les provisions pour litiges se décomposent comme suit :

- des litiges clients et/ou des retours pour garantie pour K€ 8 698, répartis comme suit : K€ 7 926 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€ 170 sur LACROIX Sofrel et K€ 602 sur LACROIX Electronics.

- diverses provisions pour K€ 1 053 (restructuration, contentieux, risques RH,).

En ce qui concerne les litiges avec des collectivités, suite à la décision de l'Autorité de la Concurrence 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 2018, 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.

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

(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€ 684 correspond à l'évaluation, à fin mars 2018, 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 2018	Exercice 2017	Échéancier 2018 (1)	
			<1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	21 638	22 598	6 952	14 686
Emprunts issus de crédit bail	696	910	516	181
Dettes financières diverses (2)	9 429	8 422	7 019	2 409
Concours bancaires courants	24 498	17 385	24 498	
Total des emprunts et dettes financières	56 260	49 315	38 984	17 276

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 192 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 5 151, contre K€ 3 823 en 2017.

8.8.2 Ratio d'endettement

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

	Exercice 2018	Exercice 2017
Emprunts et dettes financières	31 762	31 931
Concours bancaires courants	24 498	17 385
Autres dettes financières nettes	519	(187)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(23 573)	(19 429)
Endettement net	33 206	29 700
Capitaux propres	95 031	93 756
Ration d'endettement (Gearing)	34,9%	31,7%

8.9 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2018 (6 mois)	Exercice 2017 (6 mois)	Exercice 2017 (12 mois)
Charges liées à la réorganisation	162	(647)	(425)
Cessions d'actifs		416	435
Litiges lients (1)	(2 592)		(652)
Autres charges non courantes	(1)	9	1
Total	(2 431)	(222)	(641)

(1) Voir explications en note 8.7.1

8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2018 (6 mois)	Exercice 2017 (6 mois)	Exercice 2017 (12 mois)
Coût de l'endettement financier brut	(526)	(550)	(1 273)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	107	72	147
Coût de l'endettement net	(419)	(479)	(1 126)
Résultat de change	57	338	873
Autres Produits et charges financiers (1)	(60)	(146)	(178)
Total Résultat financier par nature	(421)	(286)	(431)
Synthèse			
Total des produits	3 700	3 691	7 586
Total des charges	(4 121)	(3 977)	(8 017)
Total Résultat financier	(421)	(286)	(431)

(1) Dont K€ 98 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière, contre K€ 60 au 30 septembre 2017.

8.11 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2018 (6 mois)	Exercice 2017 (6 mois)	Exercice 2017 (12 mois)
Impôt exigible	(1 774)	(1 720)	(3 224)
Impôts différés	464	(63)	169
Impôts sur les résultats	(1 310)	(1 783)	(3 056)

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 10,6 M€ sur une base de 21,2 M€.

Par ailleurs, suite au changement législatif et à l'horizon de récupération des déficits, le Groupe applique depuis 2017 un taux d'impôt de 28% sur ses impôts différés moyen et long termes en France.

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 2018 comparé au 1^{er} semestre 2017

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2018	31 mars 2017
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	171 882	157 928	21 307	19 823	49 581	46 090	2 335	1 588	245 105	225 429
Ventes entre secteurs	(4 747)	(3 053)	(88)	(70)	(209)	(195)	(2 275)	(1 530)	(7 319)	(4 848)
Total produits des activités ordinaires	167 135	154 875	21 219	19 753	49 372	45 895	60	58	237 786	220 581
Résultat opérationnel courant	4 460	3 361	5 115	4 367	(1 456)	(1 794)	(1 219)	(577)	6 900	5 357

• 1^{er} semestre 2018 comparé à l'exercice 2017

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2018	Exercice 2017	31 mars 2018	Exercice 2017	31 mars 2018	Exercice 2017	31 mars 2018	Exercice 2017	31 mars 2018	Exercice 2017
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	171 882	317 793	21 307	39 198	49 581	92 268	2 335	3 184	245 105	452 443
Ventes entre secteurs	(4 747)	(7 352)	(88)	(199)	(209)	(404)	(2 275)	(3 071)	(7 319)	(11 026)
Total produits des activités ordinaires	167 135	310 441	21 219	38 999	49 372	91 864	60	113	237 786	441 417
Résultat opérationnel courant	4 460	6 971	5 115	8 819	(1 456)	(2 107)	(1 219)	(1 275)	6 900	12 408

9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	31 mars 2018	Exercice 2017
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		15
Commandes d'Approvisionnement (1)	59	118

(1) Existence d'un contrat de fourniture : l'engagement mentionné correspond au risque maximum, i.e. l'indemnité à verser en cas de non réalisation (pour couverture des CF du vendeur). L'engagement s'éteint au mois de septembre 2018.

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

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture des comptes semestriels.



AUTRES INFORMATIONS
Rapports et Attestations



1. RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE GROUPE LACROIX (ISIN FR 000066607)

Résultats semestriels Exercice 2017/2018

Progression du Résultat Opérationnel Courant de 28,8%

Pour le premier semestre de son exercice 2017/2018, le groupe LACROIX affiche une croissance de son chiffre d'affaires de +7,8% et une croissance de sa rentabilité opérationnelle courante de +28,8 %.

Le résultat opérationnel s'affiche quant à lui en retrait de -13% à 4,5 M€ suite à la provision d'une condamnation de 2,55 M€ sur un litige ancien (plus de 10 ans) et pour lequel la société a formé un pourvoi devant le Conseil d'Etat.

En dehors de cet élément non courant, le premier semestre vient donc confirmer le redressement de la rentabilité, largement amorcé sur l'exercice précédent.

Ce semestre confirme également la mise en œuvre des grands axes de transformation du groupe :

l'innovation avec le renforcement des moyens alloués au marketing et à la R&D, et à travers les expérimentations réalisées dans les domaines de la smart city et du smart environnement, ainsi que le déploiement progressif de la smart industrie.

l'internationalisation avec l'augmentation de la participation dans Firstronic (EMS implanté aux US et Mexique), l'implantation au Maroc à travers une succursale et les créations en cours d'une filiale commerciale à Singapour et d'un bureau d'achat en Chine.

Dans un contexte de croissance du chiffre d'affaires, peut-être moins soutenu qu'initialement anticipé, le second semestre permettra l'atteinte de l'objectif de ROC de 14,5 M€ annoncé au mois de janvier dernier.

Résultats Semestriels ⁽¹⁾ - Exercice 2017/2018 :

En millions d'Euros	31 mars 2018	31 mars 2017	Variation	30 septembre 2017
Chiffre d'affaires	237,8	220,6	+7,8 %	441,4
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	6,9	5,4	+28,8 %	12,4
Résultat opérationnel	4,5	5,1	- 13,0 %	11,8
Résultat net part du Groupe	2,6	3,0	-11,7 %	8,0
Dettes nettes / Fonds propres (Gearing)	0,35	0,31		0,32

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

Les faits marquants du premier semestre sont les suivants :

1) LACROIX Group : accroissement des ressources en support du développement futur des activités et impact du LACROIX Lab. Le contributif au résultat groupe s'établit ainsi à -1,2 M€ sur la période tout en étant un véritable atout d'avenir. La transversalité se renforce pour servir de façon optimale et mutualisée l'ensemble des activités.

2) LACROIX Electronics : retour à une croissance dynamique portée par l'ensemble des sites industriels, et poursuite de l'amélioration du ROC qui s'établit à 4,5 M€. Cette amélioration favorable est tirée par la France, la Tunisie et l'Allemagne tandis que la Pologne maintient un bon niveau de performance malgré les perturbations liées à l'approvisionnement des composants.

Dans un contexte de croissance toujours dynamique, le second semestre viendra confirmer l'amélioration du ROC de cette activité.

3) LACROIX Sofrel : retrouve de la croissance (+7,4%), tirée par la performance de ses filiales export et une bonne tenue de l'eau en France. Le ROC progresse sensiblement (+0,7M€) tiré par les volumes et renforcé sur le S1 par la non linéarité des charges du bureau d'études.

Dans un contexte de croissance moins soutenu, le deuxième semestre viendra consolider la bonne performance du premier semestre.

4) LACROIX City : confirme le retour de la croissance de son chiffre d'affaires (+7,4% vs N-1) tiré sur la période par son pôle Traffic. Le ROC se redresse légèrement (+ 0,3 M€), mais demeure déficitaire à -1,5 M€.

Le second semestre confirmera la dynamique de chiffre d'affaires observée sur le premier semestre permettant d'accélérer l'amélioration de la rentabilité. Comme précédemment annoncé, le ROC demeurera néanmoins déficitaire sur l'année.

Contact : Nicolas BEDOUIN

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

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

Prochain communiqué : Rapport d'activité du 3^{ème} trimestre le 26/07/2018 après bourse

2. ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

EXERCICE 2017/2018

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

Vincent BEDOUIN
Président du Directoire

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2017/2018

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 S.A.

Période du 1er octobre 2017 au 31 mars 2018

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 S.A., relatifs à la période du 1er octobre 2017 au 31 mars 2018, 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 directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause 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.

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 26 juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres
Stanislas de Gastines

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.
Jérôme Boutolleau



LACROIX

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



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD