



## **Rapport Financier Semestriel**

**Période de référence  
du 10/2013 au 03/2014 (06 mois)**

**Exercice 2013/2014**



**LACROIX**

## Sommaire

### Eléments comptables et financiers

#### Comptes consolidés

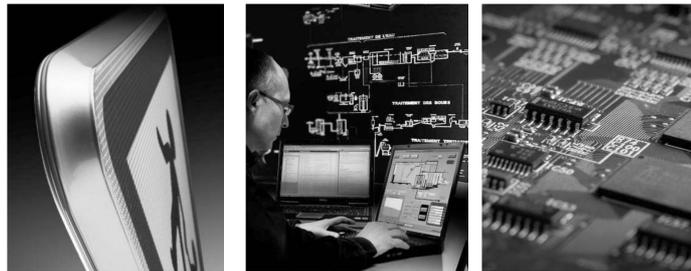
1	Bilan consolidé	4
2	Etat du Résultat Global	5
3	Tableau des flux de trésorerie	6
4	Variation des Capitaux propres	7
5	Informations relatives au groupe LACROIX	8
6	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	10
7	Comparabilité des comptes	11
8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	12
9	Autres informations	19

### Autres informations en lien avec les Etats financiers

#### Rapports et Attestation

1	Rapport d'activité du premier semestre	21
2	Attestation du rapport financier semestriel	22
3	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013/2014	23

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros



# Eléments comptables et Financiers

## Comptes Consolidés

---

## 1 Bilan consolidé

En K€	Actif	Note n°	31 mars 2014 6 mois	Exercice 2013 12 mois
<b>Actifs non courants</b>				
	Goodwill	8.1	9 179	9 179
	Immobilisations Incorporelles	8.2	1 438	1 568
	Immobilisations Corporelles	8.3	44 727	44 162
	Actifs financiers non courants		615	608
	Participations dans les entreprises associées	8.4	6	6
	Actifs d'Impôt différé		2 569	2 497
<b>Total des actifs non courants</b>			<b>58 535</b>	<b>58 021</b>
<b>Actifs courants</b>				
	Stocks et en-cours		51 471	48 758
	Créances clients		92 250	96 284
	Autres créances		9 760	12 006
	Trésorerie et équivalents	8.5	27 530	20 498
<b>Total des actifs courants</b>			<b>181 012</b>	<b>177 546</b>
<b>Actifs des activités destinées à être cédées</b>				
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>			<b>239 546</b>	<b>235 567</b>

En K€	Passif	Note n°	31 mars 2014 6 mois	Exercice 2013 12 mois
<b>Capitaux propres</b>				
	Capital	8.6	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		64 907	61 573
	Résultat consolidé		4 341	4 807
	<i>Capitaux propres (part du groupe) :</i>	4	<b>97 704</b>	<b>94 835</b>
	<i>Intérêts minoritaires :</i>	4	<b>585</b>	<b>565</b>
<b>Total des Capitaux propres</b>			<b>98 289</b>	<b>95 400</b>
<b>Passifs non courants</b>				
	Autres fonds propres		(2)	(1)
	Provisions non courantes	8.7	14 832	14 655
	Dettes financières à long terme	8.8	13 019	17 272
	Passifs d'Impôt différé		2 664	2 798
<b>Total des Passifs non courants</b>			<b>30 513</b>	<b>34 723</b>
<b>Passifs courants</b>				
	Dettes financières à court terme	8.8	33 173	31 569
	Dettes fournisseurs		46 081	42 246
	Autres dettes		31 491	31 628
<b>Total des Passifs courants</b>			<b>110 744</b>	<b>105 443</b>
<b>Passifs des activités destinées à être cédées</b>				
<b>TOTAL DU PASSIF</b>			<b>239 546</b>	<b>235 567</b>

## 2 Etat du Résultat Global

### 2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	P&L	Note n°	31 mars 2014 6 mois	31 mars 2013 6 mois	Exercice 2013 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>		9.1	<b>171 815</b>	<b>157 023</b>	<b>328 796</b>
Autres produits de l'activité			573	253	531
Achats consommés			(89 490)	(74 094)	(161 428)
Charges de personnel			(46 876)	(46 988)	(92 004)
Sous-traitance et Charges externes			(22 953)	(27 744)	(55 238)
Impôts et taxes			(2 830)	(2 771)	(5 402)
Dotations aux amortissements et provisions			(4 256)	(3 338)	(6 177)
Variations de stocks et de produits en cours			446	1 288	2 310
Autres produits et charges courants			64	(2)	(148)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		9.1	<b>6 494</b>	<b>3 626</b>	<b>11 241</b>
Autres produits et charges opérationnels		8.9	(564)	(720)	(2 301)
<b>Résultat opérationnel</b>			<b>5 930</b>	<b>2 906</b>	<b>8 940</b>
Charges et produits financiers		8.10	(633)	(299)	(1 450)
Charges d'impôts			(848)	(1 459)	(2 503)
Mise en équivalence					
<b>Résultat net</b>			<b>4 450</b>	<b>1 147</b>	<b>4 987</b>
Résultat net - Part des minoritaires		4	108	75	180
<b>Résultat net - Part du groupe</b>			<b>4 341</b>	<b>1 072</b>	<b>4 807</b>
<b>Résultats par action</b>					
Résultat de base par action (en €)			1,22	0,30	1,34
Résultat dilué par action (en €)			1,19	0,29	1,31

### 2.2 Etat du Résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres

En K€	Note n°	31 mars 2014 6 mois	31 mars 2013 6 mois	Exercice 2013 12 mois
<b>Résultat net</b>		<b>4 450</b>	<b>1 147</b>	<b>4 987</b>
Ecart de conversion		233	(258)	(432)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		193	491	269
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies				(124)
<b>Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)</b>		<b>426</b>	<b>233</b>	<b>(287)</b>
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres</b>	4	<b>4 876</b>	<b>1 381</b>	<b>4 700</b>
Dont part du Groupe		4 767	1 305	4 520
Dont part des Intérêts minoritaires		108	75	180

(1) Montant Net d'impôt

### 3 Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	31 mars 2014 6 mois	Exercice 2013 12 mois
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>4 450</b>	<b>4 987</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		4 621	7 657
- Variation des impôts différés		(305)	(128)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		(10)	79
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			
- Charges et produits calculés liés aux stock-options		6	14
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>8 761</b>	<b>12 609</b>
Ecart de conversion sur la Marge brute d'autofinancement			
<b>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</b>			
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>4 562</b>	<b>921</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>13 323</b>	<b>13 529</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations		(3 376)	(7 147)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		68	361
Subventions d'investissement		(0)	(0)
Incidence des variations de périmètre		(154)	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(3 461)</b>	<b>(6 786)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés aux actionnaires		(1 916)	(2 266)
Augmentations de capital en numéraire			
Variation des autres fonds propres		(695)	(79)
Emissions d'emprunts		1 373	11 903
Remboursements d'emprunts		(5 214)	(10 669)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(6 451)</b>	<b>(1 111)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>3 411</b>	<b>5 633</b>
Trésorerie d'ouverture		2 247	(3 561)
Trésorerie de clôture	8.5	5 567	2 247
Incidence des variations de cours des devises		92	(176)

## 4 Variation des Capitaux propres

En K€	Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées (1)	Résultat de l'exercice	Autres		Total Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL capitaux propres
						Ecarts de conversion (2)	Titres de l'entreprise consolidante			
<b>Exercice 30/09/2012</b>		<b>25 000</b>	<b>3 455</b>	<b>62 245</b>	<b>5 852</b>	<b>(212)</b>	<b>(3 742)</b>	<b>92 597</b>	<b>496</b>	<b>93 093</b>
Affectation du résultat 2012				5 852	(5 852)					
Distributions de Dividendes				(1 916)				(1 916)	(350)	(2 266)
Variation des actions propres				(5)			1	(4)		(4)
Changements de méthodes										
Stocks option (3)				14				14		14
<b>Résultat de l'exercice 2013</b>					<b>4 807</b>			<b>4 807</b>	<b>180</b>	<b>4 987</b>
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				145		(432)		(287)		(287)
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>				<b>145</b>	<b>4 807</b>	<b>(432)</b>		<b>4 520</b>	<b>180</b>	<b>4 700</b>
Autres mouvements				(376)				(376)	240	(136)
<b>Exercice 30/09/2013</b>		<b>25 000</b>	<b>3 455</b>	<b>65 959</b>	<b>4 807</b>	<b>(644)</b>	<b>(3 742)</b>	<b>94 835</b>	<b>565</b>	<b>95 400</b>
Affectation du résultat 2013				4 807	(4 807)					
Distributions de Dividendes				(1 904)				(1 904)	(12)	(1 916)
Variation des actions propres				38			39	77		77
Changements de méthodes										
Stocks option (3)				5				5		5
<b>Résultat de l'exercice 2014</b>					<b>4 341</b>			<b>4 341</b>	<b>108</b>	<b>4 449</b>
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				193		233		426		426
<b>Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres</b>				<b>193</b>	<b>4 341</b>	<b>233</b>		<b>4 767</b>	<b>108</b>	<b>4 875</b>
Autres mouvements				(77)				(77)	(76)	(153)
<b>1er semestre - 31/03/2014</b>		<b>25 000</b>	<b>3 455</b>	<b>69 021</b>	<b>4 341</b>	<b>(411)</b>	<b>(3 703)</b>	<b>97 703</b>	<b>585</b>	<b>98 288</b>

(1) Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 36 427

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

(3) Correspond à l'étalement de la charge sur plan de SO

## 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)

L'activité du groupe est articulée autour de 3 métiers qui ont leur propre logique commerciale, technologique, industrielle et organisationnelle :

- Electronique

Conception et fabrication de cartes électroniques pour le compte de donneurs d'ordres qui sous-traitent en externalisation ces deux fonctions.

- Télégestion

Conception et réalisation de produits destinés à l'équipement pour la gestion à distance (télégestion) de sites techniques répartis : châteaux d'eau, stations de pompage et de traitement (marché de l'eau), chaufferies, bâtiments collectifs et municipaux (marché du génie climatique), etc...

- Signalisation (métier historique du Groupe)

Conception et fabrication de panneaux de signalisation routière dans les principaux domaines suivants :

- Signalisation statique,
- Signalisation dynamique,
- Equipements urbains
- Service aux collectivités et entreprises intervenant sur les routes.

### 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	Périmètre Fiscal	31 mars 2014		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
<b>SOCIETE CONSOLIDANTE</b>						
LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100,00%	100,00%
<b>SOCIETES INTEGREES</b>						
<b>BRANCHE SIGNALISATION</b>						
LACROIX SIGNALISATION	409 065 984	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU EST	344 679 022	Strasbourg	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU IDF	340 835 479	Herblay	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU NORMANDIE	492 337 555	Rouen		IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU OUEST	478 588 700	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU PACA	439 903 576	Marseille		IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU RHONE ALPES	492 139 472	Genas	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU SUD OUEST	478 583 875	Saint Orens	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX OCEAN INDIEN	343 852 836	Le Port	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX MA YOTTE	497 884 031	Mamoudzou		IG	100,00%	99,86%
LACROIX PACIFIC	1 011 600	Nouméa		IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU NORD PAS DE CALAIS	492 337 571	Walbrechies	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU AQUITAINE	498 992 163	Artigues	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC	443 342 746	Saint Herblain		IG	100,00%	100,00%
LACROIX CITY	512 538 265	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
SOCIETE DES SIGNALISATIONS	301 331 435	Artigues	1	IG	100,00%	99,86%
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 TRAFIC BELGIUM	0841.072.548	BELGIQUE		IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN	DLA2012B3234	CAMEROUN		IG	100,00%	99,86%
LACROIX 3	512 996 851	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX 4	514 345 602	Saint Herblain	1	IG	100,00%	100,00%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100,00%	0,00%
<b>BRANCHE TELEGESTION</b>						
LACROIX SOFREL	409 065 810	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX SOFTEC	405 249	ITALIE		IG	100,00%	100,00%
SOFREL ESPANA	ESA81573113	ESPAGNE		IG	100,00%	100,00%
<b>BRANCHE ELECTRONIQUE</b>						
LACROIX ELECTRONICS	409 064 151	Vern sur Seiche	1	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	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%	100,00%

#### Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

(1) Sociétés 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 2014 en appliquant la totalité des normes publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne.

- Les nouvelles normes et interprétations applicables sont sans incidence pour le groupe au 31 mars 2014.
- Aucun changement de méthode comptable ou d'estimation n'a été pratiqué par le groupe LACROIX au cours du semestre.

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période du 01 octobre 2013 au 31 mars 2014 (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 2013.

## **7 Comparabilité des comptes**

### **7.1 Changements comptables**

Aucun changement de méthode comptable sur la période.

### **7.2 Variations de périmètre**

En décembre 2013, le Groupe a acquis les titres Lacroix Pacific aux minoritaires, pour détenir l'intégralité des titres.

### **7.3 Acquisitions ou cessions de participations post-clôture**

Aucune opération de ce type entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes.

## 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

Entreprises concernées	Valeur brute				Dépréciation				Valeur nette	
	Ouverture	Variation	Variation périmètre	Clôture	Ouverture	Dotation	Variation périmètre	Clôture	Ouverture	Clôture
Branche SIGNALISATION	2 807			2 807					2 807	2 807
Branche TELEGESTION	1 487			1 487					1 487	1 487
Branche ELECTRONIQUE	10 876			10 876	(5 991)			(5 991)	4 885	4 885
<b>Total</b>	<b>15 170</b>			<b>15 170</b>	<b>(5 991)</b>			<b>(5 991)</b>	<b>9 179</b>	<b>9 179</b>

### 8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Frais d'établissement	4						4
Frais de recherche et développement	89						89
Concessions, brevets, licences, logiciels	4 564	126	(4)				4 686
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	2 926						2 926
Droit au bail	4						4
Autres immobilisations incorporelles	1 297	6			4		1 308
Avances et acomptes versés	(0)						(0)
<b>Total</b>	<b>8 885</b>	<b>132</b>	<b>(4)</b>		<b>4</b>		<b>9 017</b>
<b>Amortissements et provisions</b>							
Frais d'établissement	(4)						(4)
Frais de recherche et développement	(89)						(89)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(3 573)	(153)	2				(3 724)
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	(2 444)	(96)					(2 541)
Droit au bail						(4)	(4)
Autres immobilisations incorporelles	(1 207)	(12)			(4)	4	(1 218)
Avances et acomptes versés							
<b>Total</b>	<b>(7 316)</b>	<b>(261)</b>	<b>2</b>		<b>(4)</b>		<b>(7 579)</b>
<b>Total Immobilisations incorporelles nette</b>	<b>1 568</b>	<b>(129)</b>	<b>(2)</b>		<b>0</b>		<b>1 438</b>

### 8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	3 193				2		3 195
Terrains en crédit-bail	483						483
Constructions	29 118	56			76		29 249
Constructions en crédit-bail	6 208				6		6 214
Installations techniques, mat. & out.	41 931	966	(288)		71	117	42 797
Instal, mat. & out. en crédit-bail	7 450	406			33		7 889
Autres immobilisations corporelles	17 029	458	(157)		9	2	17 340
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours	742	1 372			6	(119)	2 001
Avances et acomptes	3		(3)				0
<b>Total</b>	<b>106 156</b>	<b>3 257</b>	<b>(447)</b>		<b>204</b>		<b>109 170</b>
<b>Amortissements</b>							
Terrains	(200)	(12)					(212)
Terrains en crédit-bail							
Constructions	(12 491)	(440)	1		(22)		(12 952)
Constructions en crédit-bail	(4 582)	(102)			(10)		(4 694)
Installations techniques, mat. & out.	(27 181)	(1 503)	246		(36)	4	(28 469)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(5 862)	(119)			(14)		(5 996)
Autres immobilisations corporelles	(11 678)	(592)	153		(4)		(12 121)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
<b>Total</b>	<b>(61 995)</b>	<b>(2 767)</b>	<b>400</b>		<b>(86)</b>	<b>4</b>	<b>(64 444)</b>
<b>Total Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>44 162</b>	<b>490</b>	<b>(47)</b>		<b>118</b>	<b>4</b>	<b>44 726</b>

## 8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

Filiales	% de détention	31/03/2014
ISVIAL	33,3%	6
<b>Total</b>		<b>6</b>

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

Filiales	Contribution aux capitaux propres consolidé	Contribution au résultat consolidé
ISVIAL	6	
<b>Total</b>	<b>6</b>	

## 8.5 Trésorerie et équivalents

	31 mars 2014	Exercice 2013
Valeurs mobilières de placement (1)	22 502	16 581
Disponibilités	4 846	3 872
Dépréciation		
Instruments financiers - Actif (2)	182	45
<b>Total Trésorerie et Equivalents</b>	<b>27 530</b>	<b>20 498</b>
Concours bancaires courants (Note 8.8.1)	(21 845)	(17 965)
Instruments financiers - Passif (2)	(118)	(285)
<b>Total Trésorerie nette</b>	<b>5 567</b>	<b>2 247</b>

(1) Contrat de liquidité détenu à 100% par le groupe pour une valeur de K€ 27. Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à K€ 22 475.

(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.

## 8.6 Capitaux propres

### 8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2014, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €uros

### 8.6.2 Variation des actions propres

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

	Exercice 2014
<b>Ouverture</b>	<b>200 073</b>
Acquisitions	7 947
Cessions	(12 136)
<b>Clôture (1)</b>	<b>195 884</b>

(1) La valeur des actions propres au 31 mars 2014 déterminée sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2014, et inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 4 080

### 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 :

	31 mars 2014	Exercice 2013
<b>Ouverture</b>	<b>84 328</b>	<b>92 328</b>
Octroyés		
Levées		
Non activable (suite départ)		(8 000)
<b>Clôture</b>	<b>84 328</b>	<b>84 328</b>

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2014 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix d'exercice	Nombre d'actions
nov.-2005	nov.-2009	21,12	18 078
sept.-2006	sept.-2010	21,09	23 250
déc.-2006	déc.-2010	20,70	12 000
févr.-2008	févr.-2012	22,73	3 000
oct.-2008	oct.-2012	17,01	21 000
oct.-2011	oct.-2015	14,33	7 000
			<b>84 328</b>

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.

La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par un actuinaire.

L'exercice des options ne pouvant intervenir qu'à l'issue de 4 ans de service, la charge de personnel correspondante est répartie sur 4 ans. Compte tenue des options attribuées, la charge s'élève à K€ 6 au titre du 31 mars 2014.

## 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)	8 783	485	(3)	(33)		1		9 232
Prov. pour garantie clients	668	18	(272)	(12)				402
Prov. pour litiges (2)	4 224	1 901	(1 380)	(255)		3	(284)	4 209
Prov. pour Autres risques (3)	980	9						989
<b>Total</b>	<b>14 655</b>	<b>2 413</b>	<b>(1 655)</b>	<b>(300)</b>		<b>4</b>	<b>(284)</b>	<b>14 833</b>

(1) Les provisions existantes en fin de période correspondent pour : K€ 3 028 à des litiges clients et/ou des retours pour garantie (Répartition par branche : K€ 2 300 sur la Signalisation, K€ 25 sur la Télégestion et K€ 703 sur l'Electronique)

(2) Dans le cadre d'exercice de stock options par des salariés de la branche Télégestion, le Groupe avait pris l'engagement de racheter ces titres sur demande des bénéficiaires. Le montant de K€ 989 correspond à l'évaluation, à fin mars 2014, du coût de rachat théorique des dites actions.

### 8.7.2 Litiges en cours

#### Litige DGCCRF :

La société Lacroix et 7 autres sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010 font l'objet de la part de deux entreprises concurrentes d'un recours visant à obtenir une indemnisation du préjudice que ces dernières prétendent avoir subi en conséquence des pratiques anti-concurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence.

Trois actions engagées par des collectivités locales à l'encontre de la société sont également en cours, dont deux visant la nullité d'un marché et l'autre concernant une demande d'indemnisation à l'ensemble des sociétés condamnées en 2010, au titre d'un prétendu préjudice subi dans le cadre de l'exécution de contrats

Notre connaissance actuelle de la procédure sur ces affaires ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à ces actions. En conséquence, aucune provision n'a été comptabilisée à la clôture..

## 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 :

	31 mars 2014	Exercice 2013	Echéancier 2014 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	18 693	22 865	9 426	9 267
Emprunts issus de crédit bail	1 887	1 703	483	1 405
Dettes financières diverses (2)	3 765	6 309	1 418	2 347
Concours bancaires courants	21 845	17 965	21 845	
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>46 191</b>	<b>48 841</b>	<b>33 173</b>	<b>13 019</b>

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 421 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 693, contre K€ 2 823 en 2013.

### 8.8.2 Ratio d'endettement

Le groupe suit de près son capital en contrôlant l'évolution de son ratio d'endettement.

	31 mars 2014	Exercice 2013
Emprunts et dettes financières	24 346	30 876
Concours bancaires courants	21 845	17 965
Autres Dettes financières nettes	1 611	14
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(27 530)	(20 498)
<b>Endettement net</b>	<b>20 272</b>	<b>28 357</b>
Capitaux propres	98 289	95 400
<b>Ratio d'Endettement (Gearing)</b>	<b>20,6%</b>	<b>29,7%</b>

## 8.9 Autres produits et charges opérationnels

	31 mars 2014 6 mois	31 mars 2013 6 mois	Exercice 2013 12 mois
Restructuration (1)	(564)	(720)	(2 301)
<b>Total</b>	<b>(564)</b>	<b>(720)</b>	<b>(2 301)</b>

(1) Opérations sur la branche Signalisation pour K€ 219 et sur la branche Electronique pour K€ 345.

## 8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	31 mars 2014 6 mois	Exercice 2013 6 mois	Exercice 2013 12 mois
Produits et charges financiers (1)	(531)	(456)	(1 129)
Résultat de change	6	174	(72)
Dotations aux provisions nettes de reprises (2)	(129)	(20)	(252)
Résultat sur cessions de VMP	6	2	3
<b>Total Résultat financier par nature</b>	<b>(648)</b>	<b>(300)</b>	<b>(1 450)</b>
<b>Synthèse</b>			
Total des produits	1 246	1 135	2 184
Total des charges	(1 894)	(1 434)	(3 634)
<b>Total Résultat financier</b>	<b>(648)</b>	<b>(299)</b>	<b>(1 450)</b>

(1) Dont K€ 142 de charges constatées sur la période, relatives à des instruments financiers de couverture de taux, contre K€ 300 de charges au titre de septembre 2013.

(2) Dont K€ 107 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière.

## 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 2014, sont détaillés ci-dessous :

- 1er semestre 2014 comparé au 1er semestre 2013

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2014 6 mois	Exercice 2013 6 mois								
<b>Produits des activités ordinaires</b>										
Ventes à des clients externes	50 757	60 915	18 477	15 103	105 710	83 657	13	79	174 957	159 754
Ventes entre secteurs	(106)	(100)	(308)	(116)	(2 728)	(2 514)			(3 142)	(2 730)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>50 651</b>	<b>60 815</b>	<b>18 169</b>	<b>14 987</b>	<b>102 982</b>	<b>81 143</b>	<b>13</b>	<b>79</b>	<b>171 815</b>	<b>157 024</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>383</b>	<b>1 124</b>	<b>5 088</b>	<b>3 491</b>	<b>1 438</b>	<b>(898)</b>	<b>(415)</b>	<b>(92)</b>	<b>6 494</b>	<b>3 625</b>

- 1er semestre 2014 comparé à l'exercice 2013

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2014 6 mois	Exercice 2013 12 mois								
<b>Produits des activités ordinaires</b>										
Ventes à des clients externes	50 757	119 389	18 477	30 526	105 710	183 843	13	157	174 957	333 915
Ventes entre secteurs	(106)	(204)	(308)	(222)	(2 728)	(4 693)			(3 142)	(5 119)
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>50 651</b>	<b>119 185</b>	<b>18 169</b>	<b>30 304</b>	<b>102 982</b>	<b>179 150</b>	<b>13</b>	<b>157</b>	<b>171 815</b>	<b>328 796</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>383</b>	<b>3 634</b>	<b>5 088</b>	<b>7 104</b>	<b>1 438</b>	<b>773</b>	<b>(415)</b>	<b>(270)</b>	<b>6 494</b>	<b>11 241</b>

### 9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	31 mars 2014	Exercice 2013
<b>Engagements donnés</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	619	791
Emprunts issus de crédit bail	1 887	1 703
Commandes d'Approvisionnement (1)	903	1 101

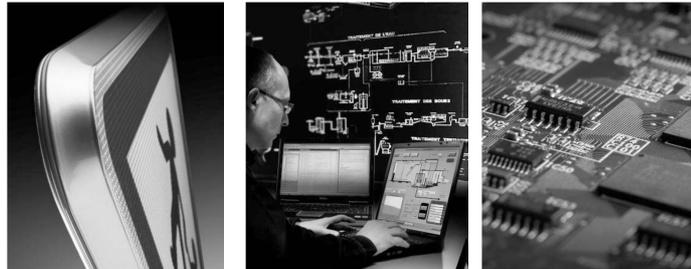
- (1) Existence d'un contrat de fourniture : l'engagement mentionné correspond au risque maximum, i.e. l'indemnité à verser en cas de non réalisation (pour couverture des CF du vendeur). L'échéancier est le suivant : K€ 342 à moins d'un an et K€ 560 à plus d'un an.

L'ensemble de ces dettes est garanti par des sûretés réelles.

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

### 9.3 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun événement n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes.



## **Autres informations**

# **Rapports et Attestation**

---

## 1 Rapport d'activité du premier semestre

Le premier semestre de l'exercice a été marqué par :

- 1) En **Electronique**, une forte croissance de l'activité (+ 26,8%), notamment en Pologne, supérieure aux prévisions initiales. Bien que pénalisé par les résultats de l'Allemagne et des Etudes, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) est en nette amélioration et cette tendance devrait se confirmer au cours du second semestre.
- 2) En **Télégestion**, la forte progression du chiffre d'affaires (CA) (+21.2%) due notamment au décalage d'affaires initiées l'exercice précédent, qui s'est logiquement accompagnée d'une hausse importante du résultat (+45% comparé au 1<sup>er</sup> semestre 2012-2013). Le second semestre, ne bénéficiant plus de ces reports, restera cependant bien orienté avec un CA et un résultat supérieurs à ceux de l'exercice précédent.
- 3) En **Signalisation**, la baisse du CA principalement due à la non récurrence du marché Ecotaxes (8 M€ au premier semestre 2012-2013) et à un attentisme des collectivités, pénalisant le résultat. Malgré un contexte restant très difficile, le résultat du second semestre devrait s'afficher en hausse par rapport au premier semestre.

N'ayant détecté sur la période aucun risque nouveau majeur pouvant impacter significativement l'exploitation, l'ensemble de ces éléments permet au Groupe de confirmer sa prévision sur l'exercice, à savoir une hausse modérée de chiffre d'affaires et plus significative de son résultat.

Tout en maintenant un niveau d'investissement important, la structure financière du groupe se renforce grâce notamment à une bonne maîtrise de ses capitaux circulants.

## 2 Attestation du rapport financier semestriel

### Exercice 2013/2014

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 événements 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.

Yves KROTOFF

Président du directoire

### 3 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013/2014

**ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.**

52, rue Jacques-Yves Cousteau

Bât. B - B.P. 743

85018 La Roche-sur-Yon Cedex

S.A. au capital de € 40.000

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

Commissaire aux Comptes

Membre de la compagnie

régionale de Versailles

**Lacroix S.A.**Période du 1<sup>er</sup> octobre 2013 au 31 mars 2014**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 1<sup>er</sup> octobre 2013 au 31 mars 2014, 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 du 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 2 juillet 2014

Les Commissaires aux Comptes

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.



Sébastien Caillaud

ERNST & YOUNG et Autres



Philippe Fourquet