



Rapport Financier Semestriel

**Période de référence
du 10/2015 au 03/2016 (06 mois)**

Exercice 2015/2016



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	20
1	Rapport d'activité du premier semestre	22
2	Attestation du rapport financier semestriel	24
3	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015/2016	25

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 2016 06 mois	Exercice 2015 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	23 491	23 528
	Immobilisations Incorporelles	8.2	1 992	2 080
	Immobilisations Corporelles	8.3	48 392	50 021
	Actifs financiers non courants		1 221	859
	Participations dans les entreprises associées	8.4	24	26
	Actifs d'Impôt différé		3 638	2 061
Total des actifs non courants			78 758	78 576
Actifs courants				
	Stocks et en-cours		66 220	68 569
	Créances clients		82 240	83 957
	Autres créances		14 007	13 124
	Trésorerie et équivalents	8.5	24 235	21 584
Total des actifs courants			186 701	187 235
Actifs des activités destinées à être cédées				3 026
TOTAL DE L'ACTIF			265 459	268 837

En K€	Passif		31 mars 2016 06 mois	Exercice 2015 12 mois
Capitaux propres				
	Capital	8.6	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		67 510	69 004
	Résultat consolidé		(1 787)	989
	Capitaux propres (part du groupe) :	4	94 178	98 449
	Intérêts minoritaires :	4	471	391
Total des Capitaux propres			94 649	98 841
Passifs non courants				
	Autres fonds propres			
	Provisions non courantes	8.7	23 448	18 606
	Dettes financières à long terme	8.8	16 962	19 817
	Passifs d'Impôt différé		891	2 382
Total des Passifs non courants			41 301	40 805
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.8	35 095	34 108
	Dettes fournisseurs		61 630	61 487
	Autres dettes		32 783	30 538
Total des Passifs courants			129 509	126 133
Passifs des activités destinées à être cédées				3 057
TOTAL DU PASSIF			265 459	268 837

2 Etat du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	P&L	Note n°	31 mars 2016 06 mois	31 mars 2015 06 mois	Exercice 2015 12 mois
Chiffre d'affaires		9.1	215 764	190 727	395 055
Autres produits de l'activité			277	385	779
Achats consommés			(127 142)	(109 586)	(229 502)
Charges de personnel			(52 738)	(51 004)	(102 178)
Sous-traitance et Charges externes			(26 467)	(24 191)	(49 966)
Impôts et taxes			(3 146)	(2 996)	(5 993)
Dotations aux amortissements et provisions			(4 468)	(3 408)	(7 755)
Variations de stocks et de produits en cours			119	3 644	7 901
Autres produits et charges courants			(59)	(99)	(129)
Résultat opérationnel courant		9.1	2 139	3 470	8 213
Autres produits et charges opérationnels		8.9	(4 671)	(2 032)	(3 732)
Résultat opérationnel			(2 532)	1 438	4 481
Charges et produits financiers		8.10	(682)	(1 309)	(1 736)
Charges d'impôts		8.11	1 509	167	(1 552)
Mise en équivalence			(2)	(2)	(4)
Résultat net			(1 708)	294	1 188
Résultat net - Part des minoritaires		4	80	80	199
Résultat net - Part du groupe			(1 788)	214	989
Résultats par action					
Résultat de base par action (en €)			(0,50)	0,06	0,28
Résultat dilué par action (en €)			(0,49)	0,06	0,27

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

En K€	Note n°	31 mars 2016 06 mois	31 mars 2015 06 mois	Exercice 2015 12 mois
Résultat net		(1 708)	294	1 188
Ecarts de conversion		(104)	530	(257)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		113	112	(386)
Ecarts actuariels sur les régimes de prestations définies		(824)	(911)	(161)
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		(815)	(268)	(804)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	(2 522)	25	384
Dont part du Groupe		(2 602)	(54)	186
Dont part des Intérêts minoritaires		80	80	199

(1) Montant Net d'impôt

3 Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	31 mars 2016 06 mois	Exercice 2015 12 mois
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE			
Résultat de l'ensemble consolidé		(1 707)	1 188
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		7 327	8 257
- Variation des impôts différés		(2 878)	17
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		(100)	(2 249)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		2	4
- Charges et produits calculés liés aux stock-options			12
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		2 644	7 231
Ecart de conversion sur la Marge brute d'autofinancement			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		5 536	7 129
Flux net de trésorerie généré par l'activité		8 179	14 360
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(2 138)	(7 334)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		1 208	3 179
Subventions d'investissement			(0)
Incidence des variations de périmètre		(373)	(16 519)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 302)	(20 675)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		(1 571)	(2 922)
Augmentations de capital en numéraire			
Variation des autres fonds propres		601	(406)
Emissions d'emprunts		500	16 630
Remboursements d'emprunts		(5 151)	(5 765)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(5 620)	7 536
Variation de trésorerie		1 256	1 221
Trésorerie d'ouverture		726	(754)
Trésorerie de clôture	8.5	1 796	726
Incidence des variations de cours des devises		186	(259)

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
						Ecart de conversion (2)	Titres de l'entreprise consolidante			
Exercice 30/09/2014		25 000	3 455	67 993	8 885	(460)	(3 817)	101 057	459	101 516
	Affectation du résultat 2014			8 885	(8 885)					
	Distributions de Dividendes			(2 656)				(2 656)	(266)	(2 922)
	Variation des actions propres			6			15	21		21
	Changements de méthodes									
	Stocks option (3)			12				12		12
Exercice 30/09/2015		25 000	3 455	73 523	989	(717)	(3 802)	98 449	392	98 841
	Affectation du résultat 2015			989	(989)					
	Distributions de Dividendes			(1 665)				(1 665)		(1 665)
	Variation des actions propres			(13)			12	(1)		(1)
	Changements de méthodes									
	Stocks option (3)									
Exercice 31/03/2016		25 000	3 455	72 120	(1 788)	(821)	(3 790)	94 178	472	94 649
	Résultat de l'exercice 2016				(1 788)			(1 788)	80	(1 708)
	Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(711)		(104)		(815)		(815)
	Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(711)	(1 788)	(104)		(2 602)	80	(2 522)
	Autres mouvements			(3)				(3)		(3)

(1) Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 54 995

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

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

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.

Nous développons des solutions innovantes au service de nos clients pour leur permettre de rendre le monde plus intelligent, de mieux gérer l'innovation électronique, les flux de données, de personnes, d'eau et d'énergie.

Nous adressons des marchés traditionnels que nous connaissons bien, et favorisons leur transformation par l'adoption et la maîtrise des technologies. Nous analysons les besoins de nos clients, nous concevons, nous fabriquons, nous mettons en œuvre.

Nos différentes gammes de produits et sous-ensembles 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 décline dans les activités suivantes :

- **LACROIX Electronics** industrialise les fonctions électroniques des produits de ses clients
 - ✓ Conception de sous-ensembles électroniques et gestion de projet
 - ✓ Achat et approvisionnement de composants
 - ✓ Assemblage, tests et intégration de cartes électroniques
 - ✓ Logistique et service après-vente
- **LACROIX Sofrel** développe des équipements pour le contrôle et la gestion à distance de réseaux d'ouvrages répartis
 - ✓ Réseaux d'eau potable
 - ✓ Réseaux d'assainissement
 - ✓ Réseau de chaleur et énergie
- **LACROIX City** conçoit et fabrique des équipements pour orienter, optimiser et sécuriser les flux de véhicules et de personnes
 - ✓ Signalisation routière
 - ✓ Gestion de trafic
 - ✓ Eclairage public
 - ✓ Aménagement urbain.

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 2016		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE						
LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100,00%	100,00%
SOCIETES INTEGREES						
<i>Activité LACROIX Electronics</i>						
AUSY-LACROIX ELECTRONICS	801 984 030	Vern sur Seiche		ME	50,00%	50,00%
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%
<i>Activité LACROIX Sofrel</i>						
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%
<i>Activité LACROIX City</i>						
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		IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC BELGIUM	0841.072.548	BELGIQUE		IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN	DLA2012B3234	CAMEROUN		IG	100,00%	99,86%
LACROIX SOGEXI	321 262 446	Les Chères	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%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100,00%	0,00%

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

IG = Intégration globale et ME = mise en équivalence.

(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 2016 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 2015 au 31 mars 2016 (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 2015.

7 Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Il n'y a pas de changement comptable sur le premier semestre 2016.

7.2 Variations de périmètre

Les sociétés SOGEXI Participations et Société des Signalisations ont fait l'objet d'une opération de transfert universel de patrimoine, respectivement dans les sociétés LACROIX City et LACROIX Signalisation.

En octobre 2015, LACROIX City a signé un accord de partenariat avec le groupe HELIOS, au travers duquel LACROIX City confie ses services de pose au Groupe HELIOS et HELIOS commande chez LACROIX City l'ensemble de ses besoins en produits de signalisation statique et dynamique. Cet accord inclut la cession des filiales KANGOUROU et l'acquisition de la société SIVERTIS, filiale du groupe HELIOS. Les actifs et passifs liés aux sociétés KANGOUROU ont été dépréciés au 30 septembre 2015. Ainsi, la sortie des sociétés KANGOUROU n'a pas eu d'impact sur le résultat net au 31 mars 2016.

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
Activité LACROIX Electronics	10 876			10 876	(5 991)			(5 991)	4 885	4 885
Activité LACROIX Sofrel	1 487			1 487					1 487	1 487
Activité LACROIX City	17 156	(37)		17 119					17 156	17 119
Total	29 519	(37)		29 482	(5 991)			(5 991)	23 528	23 491

Suite au constat d'un indice de perte de valeur sur l'activité LACROIX City, la société a procédé à un impairment test n'ayant pas conduit à une dépréciation du goodwill.

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	29		(25)				4
Frais de recherche et développement	89	2				7	98
Concessions, brevets, licences, logiciels	6 444	275	(7)			4	6 716
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	2 926						2 926
Droit au bail	2						2
Autres immobilisations incorporelles	1 206	13			(1)		1 218
Avances et acomptes versés							
Total	10 695	290	(32)		(1)	10	10 963
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(25)	(4)	25				(4)
Frais de recherche et développement	(89)	(1)					(90)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(4 520)	(272)		0			(4 791)
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	(2 830)	(96)					(2 926)
Droit au bail	(2)					2	
Autres immobilisations incorporelles	(1 150)	(8)			0	(2)	(1 160)
Avances et acomptes versés							
Total	(8 615)	(381)	25	0	0	0	(8 971)
Total Immobilisations incorporelles nette	2 080	(91)	(7)	0	(0)	10	1 992

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	3 155	9	(2)		(1)		3 162
Terrains en crédit-bail	483						483
Constructions	28 464	17			(19)		28 463
Constructions en crédit-bail	6 206				(1)		6 205
Installations techniques, mat. & out.	53 321	819	(1 225)	(6)	(29)	178	53 058
Instal, mat. & out. en crédit-bail	7 561		(211)		(9)	(1)	7 341
Autres immobilisations corporelles	19 593	1 092	(300)	(11)	(4)	(34)	20 336
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours	946	(110)	(16)		(2)	(227)	591
Avances et acomptes	42		(42)				
Total	119 771	1 827	(1 795)	(17)	(64)	(84)	119 638
Amortissements							
Terrains	(232)	(11)	2				(242)
Terrains en crédit-bail							
Constructions	(11 819)	(584)			4		(12 399)
Constructions en crédit-bail	(4 970)	(93)			2		(5 061)
Installations techniques, mat. & out.	(33 618)	(1 699)	1 118	6	6	8	(34 179)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(5 371)	(160)	211		1	1	(5 319)
Autres immobilisations corporelles	(13 739)	(670)	288	11	0	62	(14 047)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(69 750)	(3 216)	1 618	17	14	71	(71 247)
Total Immobilisations corporelles nettes	50 021	(1 389)	(176)		(50)	(13)	48 392

8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

Filiales	% de détention	31/03/2016
AUSY LACROIX ELECTRONICS	50,0%	18
ISVIAL	33,3%	6
Total		24

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	20	(2)
ISVIAL	6	
Total	26	(2)

8.5 Trésorerie et équivalents

	31 mars 2016	Exercice 2015
Valeurs mobilières de placement (1)	15 659	13 325
Disponibilités	8 167	8 066
Dépréciation	(0)	
Instruments financiers - Actif (2)	409	193
Total Trésorerie et Equivalents	24 235	21 584
Concours bancaires courants (Note 8.8.1)	(21 931)	(20 674)
Instruments financiers - Passif (2)	(508)	(185)
Total Trésorerie nette	1 796	726

(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 l'année passée, le montant des créances non échues au 31 mars 2016 et payées avant cette date s'élève à 23 millions d'euros.

8.6 Capitaux propres

8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2016, 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 :

	31/03/2016
Ouverture	198 804
Acquisitions	9 597
Cessions	(9 086)
Clôture (1)	199 315

(1) La valeur des actions propres au 31 mars 2016 déterminée sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2016, et inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 3 424.

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 2016	Exercice 2015
Ouverture	69 328	72 328
Octroyés		
Levées		
Non activable (suite départ)	(3 000)	(3 000)
Fin de plan	(18 078)	
Clôture	48 250	69 328

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2016 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix d'exercice	Nombre d'actions
sept.-2006	sept.-2010	21,09	23 250
déc.-2006	déc.-2010	20,70	6 000
févr.-2008	févr.-2012	22,73	3 000
oct.-2008	oct.-2012	17,01	9 000
oct.-2011	oct.-2015	14,33	7 000
			48 250

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 actuariaire.

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 conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	11 380	388	(290)	(222)			977	12 233
Prov. pour garantie clients	506	267	(27)	(44)			(25)	677
Prov. pour litiges (2)	5 728	5 387	(1 014)	(421)			(135)	9 545
Prov. pour Autres risques (3)	992	2						994
Total	18 606	6 044	(1 331)	(687)			817	23 448

(1) Les indemnités de fin de carrière sont calculées par des actuaires indépendants selon la méthode de crédit projetées. Les autres variations correspondent à l'effet de l'actualisation. Les hypothèses retenues pour les comptes semestriels 2016 sont identiques à celles retenues au 30/09/2015, excepté le taux d'actualisation qui s'élève à 1,50% pour les IFC en France vs 2% au 30/09/2015 et à 1,77% pour les IFC en Allemagne, vs 2,27% au 30/09/2015.

(2) Les provisions existantes en fin de période correspondent notamment à des litiges clients et/ou des retours pour garantie pour : K€ 4 017 (Répartition par activité : K€ 3 185 sur l'activité LACROIX City y compris K€ 1 339 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€ 226 sur LACROIX Sofrel et K€ 606 sur LACROIX Electronics).

Par ailleurs, une provision pour restructuration de K€ 3 944 a été enregistrée dans l'activité LACROIX City dans le cadre de la centralisation de la fonction d'administration des ventes de la société Lacroix Signalisation et de la fermeture en conséquence des agences commerciales en région.

(3) 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€ 994 correspond à l'évaluation, à fin mars 2016, 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 :

	31 mars 2016	Exercice 2015	Echéancier 2016 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	20 678	25 053	7 239	13 439
Emprunts issus de crédit bail	1 583	1 854	541	1 042
Dettes financières diverses (2)	7 866	6 345	5 384	2 482
Concours bancaires courants	21 931	20 673	21 931	
Total emprunts et dettes financières	52 057	53 924	35 095	16 962

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 1 879 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 3883, contre K€ 2718 en 2015.

8.8.2 Ratio d'endettement

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

	31 mars 2016	Exercice 2015
Emprunts et dettes financières	30 126	33 251
Concours bancaires courants	21 931	20 673
Autres Dettes financières nettes	291	(80)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(24 235)	(21 584)
Endettement net	28 113	32 259
Capitaux propres	94 649	98 841
Ratio d'Endettement (Gearing)	29,7%	32,6%

8.9 Autres produits et charges opérationnels

	31 mars 2016	31 mars 2015	Exercice 2015
	06 mois	06 mois	12 mois
Restructurations (1)	(4 671)		(520)
Cessions d'actifs			(69)
Litiges commerciaux			(1 339)
Autres charges non courantes		(2 032)	(1 804)
Total	(4 671)	(2 032)	(3 732)

- (1) Opérations sur l'activité City pour K€ 4 216 et sur l'activité Electronics pour K€ 455. Au cours du mois de novembre 2015, l'activité LACROIX City a proposé un projet de réorganisation qui a abouti à la centralisation au siège des fonctions support de vente et à la fermeture en conséquence des agences commerciales en région. Au 31/03/2015, les autres charges non courantes étaient dues à des charges non récurrentes liées aux mouvements sociaux sur le site tunisien.

8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	31 mars 2016	31 mars 2015	Exercice 2015
	06 mois	06 mois	12 mois
Produits et charges financiers (1)	(515)	(576)	(1 170)
Résultat de change	(57)	(573)	(431)
Dotations aux provisions nettes de reprises (2)	(110)	(162)	(159)
Résultat sur cessions de VMP		2	24
Total Résultat financier par nature	(682)	(1 309)	(1 736)
Synthèse			
Total des produits	3 591	4 274	6 955
Total des charges	(4 273)	(5 583)	(8 692)
Total Résultat financier	(682)	(1 309)	(1 736)

- (1) Dont K€ 26 de charges constatées sur la période, relatives à des instruments financiers de couverture de taux, contre K€ 181 de charges au titre de septembre 2015.
- (2) Dont K€ 124 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière, contre K€ 121 au 30 septembre 2015.

8.11 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	31/03/2016	31/03/2015
Impôt exigible	(1 369)	(567)
Impôts différés	2 878	734
Impôts sur les résultats	1 509	167

Le déficit de l'intégration fiscale française a fait l'objet d'une activation au 31 mars 2016.

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 2016, sont détaillés ci-dessous :

- 1er semestre 2016 comparé au 1er semestre 2015

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	156 324	133 309	19 756	18 607	43 636	42 471	1 379	1	221 095	194 388
Ventes entre secteurs	(3 900)	(3 382)	(31)	(148)	(80)	(132)	(1 320)		(5 331)	(3 662)
Total produits des activités ordinaires	152 424	129 927	19 725	18 459	43 556	42 339	59	1	215 764	190 726
Résultat opérationnel courant	2 185	1 137	4 471	4 857	(4 059)	(2 050)	(458)	(474)	2 139	3 470

Au 31 mars 2016, la contribution au chiffre d'affaires de Lacroix Sogexi et Lacroix Traffic SAU s'élève à 7 852 K€.

- 1er semestre 2016 comparé à l'exercice 2015

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2016	Exercice 2015	31 mars 2016	Exercice 2015	31 mars 2016	Exercice 2015	31 mars 2016	Exercice 2015	31 mars 2016	Exercice 2015
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	156 324	275 319	19 756	37 401	43 636	89 593	1 379	40	221 095	402 353
Ventes entre secteurs	(3 900)	(6 844)	(31)	(236)	(80)	(218)	(1 320)		(5 331)	(7 298)
Total produits des activités ordinaires	152 424	268 475	19 725	37 165	43 556	89 375	59	40	215 764	395 055
Résultat opérationnel courant	2 185	2 776	4 471	9 176	(4 059)	(2 834)	(458)	(905)	2 139	8 213

9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	31 mars 2016	Exercice 2015
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	283	369
Commandes d'Approvisionnement (1)	390	514

- (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€ 207 à moins d'un an et K€ 183 à plus d'un an.

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

9.3 Événements postérieurs à la clôture

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



Autres informations

Rapports et Attestation

1 Rapport d'activité du premier semestre

COMMUNIQUE DE PRESSE GROUPE LACROIX (ISIN FR 0000066607)

Résultats semestriels – Exercice 2015/2016

Le Groupe LACROIX poursuit sa transition vers une approche globale Groupe fondée sur le métier d'équipementier technologique et la complémentarité de ses activités autour du concept de « connected technologies for a smarter world ».

Dans cette perspective, les résultats du premier semestre s'affichent en retrait et révèlent en parallèle les premiers signes encourageants de l'objectif « ambition 2020 ». Concrètement, la rentabilité opérationnelle de LACROIX Electronics se redresse avec un positionnement plus marqué comme acteur de l'industrie du futur. LACROIX Sofrel ancre ses bonnes performances avec une accélération sur les marchés internationaux. Les acquisitions récentes de LACROIX City montrent de bonnes performances quand son marché traditionnel est à la peine.

Les faits marquants du premier semestre se décomposent de la manière suivante :

- 1) LACROIX Electronics : une croissance qui demeure soutenue (+17%), accompagnée comme annoncé d'une nette amélioration du Résultat Opérationnel Courant (ROC) malgré les difficultés persistantes dans les études et en Allemagne. Dans un contexte de croissance plus modérée, le second semestre viendra confirmer l'amélioration du ROC de cette activité.
- 2) LACROIX Sofrel : une hausse du chiffre d'affaires de près de 7%, largement tiré par les activités à l'export. Cette croissance permet de contenir le tassement du ROC lié à la hausse des charges de R&D et au renforcement des équipes. Le tassement de la croissance sur le second semestre permettra néanmoins d'afficher des résultats satisfaisants.
- 3) LACROIX City : un chiffre d'affaires en légère croissance grâce à l'intégration des croissances externes et malgré la forte dégradation du niveau d'activité sur le périmètre historique de la signalisation. Cette évolution a pesé fortement sur le ROC, le Résultat Opérationnel étant quant à lui impacté par la réorganisation de l'activité signalisation.
Sur le second semestre, les tensions sur les volumes et les prix et les impacts liés à la réorganisation continueront, sur le périmètre historique, à peser sur le ROC qui demeurera déficitaire. Les contributions des croissances externes réalisées en 2015 seront toujours positives.

La restauration de la rentabilité prendra du temps, dans un marché qui ne connaît plus de croissance mais où il demeure de vraies opportunités. La réorganisation en cours, plus difficile que prévu, est menée avec une énergie et une détermination partagées par les équipes. Cette implication permettra de gagner en efficacité et de repositionner à terme LACROIX City comme leader de son domaine.

Dans cet environnement contrasté, le résultat consolidé sera en retrait par rapport à l'exercice précédent, malgré une nette amélioration au second semestre. Ce niveau de résultat ne dégrade pas la structure financière du Groupe, permettant la poursuite des investissements et du positionnement de LACROIX sur ses marchés d'avenir.

Résultats Semestriels ⁽¹⁾ - Exercice 2015/2016 :

En Millions d'Euros	31.03.2016	31.03.2015	Variation	30.09.2015
Chiffre d'affaires	215,8	190,7	13%	395,1
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	2,1	3,5	-40%	8,2
Résultat opérationnel	-2,5	1,4	-279%	4,5
Résultat net part du Groupe	-1,8	0,2	N/A	1,0
Dettes nettes / Fonds propres (Gearing)	0,30	0,24	N/A	0,33

⁽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.fr

Retrouver ce communiqué et les informations sur Lacroix sur notre site www.lacroix-group.com

2 Attestation du rapport financier semestriel

Exercice 2015/2016

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.

Vincent BEDOUIN

Président du Directoire

3 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015/2016

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^{er} octobre 2015 au 31 mars 2016

**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^{er} octobre 2015 au 31 mars 2016, 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 1er juillet 2016

Les Commissaires aux Comptes

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.

ERNST & YOUNG et Autres

Jérôme Boutolleau

François Macé