



CONNECTED
TECHNOLOGIES
FOR A **SMARTER**
WORLD

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PÉRIODE DE RÉFÉRENCE
DU 10/2016 AU 03/2017 (06 MOIS)

2016-2017



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
- 17 Autres informations

- 20 Rapport d'activité du premier semestre
- 22 Attestation du rapport financier semestriel
- 23 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016/2017



**ELÉMENTS COMPTABLES
& FINANCIERS**
Comptes Consolidés

1. Bilan consolidé

En K€	Actif	Note n°	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	15 904	15 904
	Immobilisations Incorporelles	8.2	2 261	2 089
	Immobilisations Corporelles	8.3	50 961	47 587
	Actifs financiers non courants		816	925
	Participations dans les entreprises associées	8.4	22	23
	Actifs d'Impôt différé		3 212	3 524
Total des actifs non courants			73 175	70 051
Actifs courants				
	Stocks et en-cours		63 653	59 025
	Créances clients		94 112	89 871
	Autres créances		16 824	13 944
	Trésorerie et équivalents	8.5	19 788	17 706
Total des actifs courants			194 377	180 545
Actifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DE L'ACTIF			267 552	250 596
En K€	Passif	Note n°	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Capitaux propres				
	Capital	8.6	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		56 854	66 221
	Résultat consolidé		2 974	(8 824)
	<i>Capitaux propres (part du groupe) :</i>	4	88 283	85 852
	<i>Intérêts minoritaires :</i>	4	406	316
Total des Capitaux propres			86 689	86 168
Passifs non courants				
	Autres fonds propres			
	Provisions non courantes	8.7	22 296	23 080
	Dettes financières à long terme	8.8	16 825	14 971
	Passifs d'Impôt différé		776	756
Total des Passifs non courants			39 897	38 807
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.8	30 093	37 187
	Dettes fournisseurs		74 163	55 386
	Autres dettes		34 710	33 048
Total des Passifs courants			138 966	125 621
Passifs des activités destinées à être cédées				
TOTAL DU PASSIF			267 552	250 596

2. État du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	Note n°	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Chiffre d'affaires	9.1	220 580	215 764	428 398
Autres produits de l'activité		115	277	114
Achats consommés		(127 956)	(127 142)	(252 146)
Charges de personnel		(51 526)	(52 738)	(101 030)
Sous-traitance et Charges externes		(26 996)	(26 467)	(52 103)
Impôts et taxes		(3 131)	(3 146)	(5 526)
Dotations aux amortissements et provisions		(3 709)	(4 468)	(8 731)
Variations de stocks et de produits en cours		(1 978)	119	(884)
Autres produits et charges courants		(42)	(59)	(23)
Résultat opérationnel courant	9.1	5 357	2 139	8 067
Autres produits et charges opérationnels	8.9	(222)	(4 671)	(5 060)
Dépréciation du goodwill				(9 500)
Résultat opérationnel		5 134	(2 532)	(6 493)
Charges et produits financiers	8.10	(286)	(682)	(1 824)
Charges d'impôts	8.11	(1 783)	1 509	(303)
Mise en équivalence		(1)	(2)	(3)
Résultat net		3 064	(1 708)	(8 624)
Résultat net - Part des minoritaires	4	90	80	200
Résultat net - Part du groupe		2 974	(1 788)	(8 824)
Résultats par action				
Résultat de base par action (en €)		0,83	(0,50)	(2,47)
Résultat dilué par action (en €)		0,82	(0,49)	(2,43)

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

En K€	Note n°	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Résultat net		3 064	(1 708)	(8 624)
Ecart de conversion		615	(104)	(446)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		197	113	268
Ecart actuariels sur les régimes de prestations définies		245	(824)	(2 016)
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres ⁽¹⁾		1 056	(815)	(2 193)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	4 121	(2522)	(10 817)
Dont part du Groupe		4 031	(2 602)	(11 017)
Dont part des Intérêts minoritaires		90	80	200

⁽¹⁾ Montant Net d'impôt

3. Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 12 mois
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat de l'ensemble consolidé		3 064	(8 624)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		3 225	18 506
- Variation des impôts différés		(1 297)	(2 554)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		348	(377)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		1	3
- Charges et produits calculés liés aux variations de juste valeur		(314)	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		5 027	6 954
Écart 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		11 383	(251)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		16 410	6 703
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(7 652)	(5 292)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		621	1 029
Subventions d'investissement			
Incidence des variations de périmètre			(1 133)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(7 032)	(5 397)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		(1 434)	(1 846)
Augmentations de capital en numéraire			
Variation des autres fonds propres		32	549
Emissions d'emprunts		5 518	1 704
Remboursements d'emprunts		(5 246)	(8 142)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 130)	(7 735)
Variation de trésorerie		8 248	(6 429)
Trésorerie d'ouverture		(5 588)	726
Reclassement ⁽¹⁾		(1 395)	
Trésorerie de clôture	8.5	1 131	(5 588)
Incidence des variations de cours des devises		133	(114)

⁽¹⁾ Reclassement d'un compte d'endettement financier à trésorerie à court terme

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
					Écarts de conversion ⁽²⁾	Titres de l'entreprise consolidante			
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			(1 570)				(1 570)	(276)	(1 846)
Variation des actions propres			(28)			29	1		1
Changements de méthodes									
Stocks option ⁽³⁾									
Résultat de l'exercice 2016				(8 824)			(8 824)	200	(8 624)
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(1 747)		(446)		(2 193)		(2 193)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			(1 747)	(8 824)	(446)		(11 017)	200	(10 817)
Autres mouvements			(10)				(10)		(10)
Exercice 30/09/2016	25 000	3 455	71 157	(8 824)	(1 163)	(3 773)	85 853	316	86 168
Affectation du résultat de l'exercice 2016			(8 824)	8 824					
Distributions de Dividendes			(1 560)				(1 560)		(1 560)
Variation des actions propres			(2)			33	31		31
Changements de méthodes									
Stocks option ⁽³⁾									
Résultat de l'exercice 2017				2 974			2 974	90	3 064
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			442		615		1 056		1 056
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres			442	2 974	615		4 031	90	4 121
Autres mouvements			(71)				(71)		(71)
Exercice 31/03/2017	25 000	3 455	61 142	2 974	(548)	(3 740)	88 284	406	88 689

⁽¹⁾ Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 63 999

⁽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	Péri-mètre Fiscal	Exercice 2017		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100,00%	100,00%
SOCIETES INTÉGRÉES						
Activité LACROIX Electronics						
AUSY-LACROIX ELECTRONICS	801 984 030	Vern sur Seiche	1	ME	50,00%	50,00%
LACROIX ELECTRONICS	409 064 151	Vern sur Seiche		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%
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		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%
NEAVIA TECHNOLOGIES	449 708 585	Créteil	1	IG	100,00%	100,00%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100,00%	0,00%

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

⁽¹⁾ Société clôturant au 31 décembre

⁽²⁾ Entités Ad'hoc

⁽¹⁾ ⁽²⁾

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

Les comptes semestriels sont présentés pour la période close le 31 mars 2017 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 2016 au 31 mars 2017 (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 2016.

7. Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Il n'y a pas de changement comptable sur le premier semestre 2017.

7.2 Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'a été constatée sur le 1er semestre 2017

8 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.
Sauf cas contraire, les montants sont exprimés en K€.

8.1 Goodwill

	Valeur brute				Dépréciation				Valeur nette	
	Ouverture	Variation	Variation périmètre	Clôture	Ouverture	Dotation	Variation périmètre	Clôture	Ouverture	Clôture
Activité LACROIX Electronics	10 877			10 877	(5 991)			(5 991)	4 885	4 885
Activité LACROIX Sofrel	1 487			1 487					1 487	1 487
Activité LACROIX City	19 031	0		19 031	(9 500)			(9 500)	9 531	9 531
Total	31 395	0		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 2017.

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	4						4
Frais de recherche et développement	98						98
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 118	338	(32)			44	10 468
Droit au bail	2					(2)	
Autres immobilisations incorporelles	1 215	66	(1)		5	(43)	1 241
Immobilisations incorporelles en cours		42					42
Avances et acomptes versés							
Total	11 436	446	(34)		5	(1)	11 852
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(4)						(4)
Frais de recherche et développement	(91)	(1)					(92)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(8 081)	(213)	32			(243)	(8 505)
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles	(1 172)	(64)	1		(4)	248	(991)
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes versés							
Total	(9 347)	(277)	34		(4)	4	(9 591)
Total Immobilisations incorporelles nettes	2 089	168	(0)		1	3	2 261

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	3 464				4	(0)	3 468
Constructions	34 429	170	(183)		146	159	34 720
Installations techniques, mat. & out.	61 734	5 173	(2 026)		412	626	65 918
Autres immobilisations corporelles	20 388	460	(281)		43	(832)	19 777
Immobilisations corporelles en cours	652	835	(257)		23	(53)	1 201
Avances et acomptes	23	401	(23)				401
Total	120 690	7 039	(2 771)		627	(100)	125 485
Amortissements							
Terrains	(224)	(3)					(226)
Constructions	(17 792)	(587)	146		(72)	(286)	(18 591)
Installations techniques, mat. & out.	(40 720)	(1 925)	1 529		(128)	(591)	(41 833)
Autres immobilisations corporelles	(14 367)	(701)	249		(18)	962	(13 874)
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(73 103)	(3 215)	1 925		(217)	85	(74 524)
Total Immobilisations corporelles nettes	47 587	3 824	(846)		410	(15)	50 961
dont Immobilisations nettes en location financement	4 647						1 711

Les autres variations sont liées à des reclassements comptables d'autres immobilisations corporelles principalement vers la rubrique d'installations techniques, matériel et outillage. Par ailleurs, le montant des immobilisations nettes en location financement correspond au 31 mars 2017 aux seules immobilisations pour lesquelles un contrat de location financement est toujours en cours.

8.4 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

Filiales	% de détention	31/03/2017
AUSY LACROIX ELECTRONICS	50,0%	16
ISVIAL	33,3%	6
Total		22

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	(8)	(1)
ISVIAL		
Total	(8)	(1)

8.5 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	11 674	11 256
Disponibilités	6 837	5 629
Dépréciation		
Instruments financiers - Actif ⁽²⁾	1 276	821
Total Trésorerie et Equivalents	19 788	17 706
Concours bancaires courants	(18 357)	(22 930)
Instruments financiers - Passif ⁽²⁾	(299)	(365)
Total Trésorerie nette	1 131	(5 588)

⁽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 2017 et payées avant cette date s'élève à 22 millions d'euros.

8.6 Capitaux propres

8.6.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 31 mars 2017, 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 :

	31/03/2017
Ouverture	199 189
Acquisitions	9 056
Cessions	(10 864)
Clôture ⁽¹⁾	197 381

⁽¹⁾ La valeur des actions propres au 31 mars 2017 inscrite dans les comptes sociaux de LACROIX SA s'élève à K€ 3 740. Sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de mars 2017, celle-ci s'établit à K€ 3 762

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 2017	Exercice 2016
Ouverture	45 250	69 328
Octroyés		
Levées		
Non activable (suite départ)		(6 000)
Fin de plan	(29 250)	(18 078)
Clôture	16 000	45 250

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin mars 2017 sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix exercice	Nombre d'actions
Févr.-2008	Févr.-2012	22.73	3 000
Oct.-2008	Oct.-2012	17.01	6 000
Oct.-2011	Oct.-2015	14.33	7 000
			16 000

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.

La juste valeur est déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes, sur la base d'hypothèses déterminées par un actuinaire. Les périodes d'acquisition étant arrivées à leur terme au cours du précédent exercice, la charge IFRS2 est nulle au 31 mars 2017.

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⁾	13 819	450	(153)			4	(467)	13 653
Prov. pour garantie clients	472	1					0	472
Prov. pour litiges ⁽²⁾	7 855	1 821	(705)	(1 707)		10	0	7 274
Prov. pour Autres risques ⁽³⁾	934						(37)	897
Total	23 080	2 272	(857)	(1 707)		13	(505)	22 296

⁽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 2017 sont identiques à celles retenues au 30/09/2016, excepté le taux d'actualisation qui s'élève à 1,20% pour les IFC en France vs 0,8% au 30/09/2016 et à 1,0% pour les IFC en Allemagne (identique au 30/09/2016).

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

- des litiges clients et/ou des retours pour garantie pour K€ 4 709 (Répartition par activité : K€ 3 775 sur l'activité LACROIX City y compris K€ 1 539 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€ 158 sur LACROIX Sofrel et K€ 776 sur LACROIX Electronics).
- une provision liée aux réorganisations de K€ 1 284 principalement 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.
- diverses provisions pour K€ 1 281 (contentieux, risques RH,...)

⁽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€ 897 correspond à l'évaluation, à fin mars 2017, du coût de rachat théorique des dites actions.

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 238K€ versées par le département durant cette période. La société LACROIX Signalisation a fait appel de cette décision et le montant n'a pas été provisionné dans les comptes dans l'attente du jugement de la cour administrative d'appel.

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 2017	Exercice 2016	Échéancier 2017 ⁽¹⁾	
			<1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	20 098	19 209	6 470	13 628
Emprunts issus de crédit bail	1 171	1 246	515	656
Dettes financières diverses ⁽²⁾	7 291	8 774	4 750	2 540
concours bancaires courants	18 357	22 930	18 357	
Total emprunts et dettes financières	46 917	52 158	30 092	16 824

⁽¹⁾ Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 171 à plus de 5 ans

⁽²⁾ Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 3 258, contre K€ 4 938 en 2016.

8.8.2 Ratio d'endettement

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

	31 mars 2017	Exercice 2016
Emprunts et dettes financières	28 560	29 229
Concours bancaires courants	18 357	22 930
Autres Dettes financières nettes	257	(157)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.5)	(19 788)	(17 705)
Endettement net	27 386	34 295
Capitaux propres	88 689	86 168
Ratio d'Endettement (Gearing)	30,9%	39,8%

8.9 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Restructurations ⁽¹⁾	(647)	(4 671)	(4 852)
Cessions d'actifs	416		
Litiges commerciaux			(200)
Autres charges non courantes	9		(8)
Total	(222)	(4 671)	(5 060)

⁽¹⁾ Opérations sur l'activité City pour K€ 527 et sur l'activité Electronics pour K€ 120.

8.10 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 6 mois	Exercice 2016 12 mois
Coût de l'endettement financier brut	(550)	(574)	(1 195)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	72		(22)
Coût de l'endettement net	(479)	(574)	(1 216)
Résultat de change	338	(56)	(486)
Autres Produits et charges financiers ⁽¹⁾	(146)	(52)	(122)
Total Résultat financier par nature	(286)	(682)	(1 824)
Synthèse			
Total des produits	3 691	3 591	5 383
Total des charges	(3 977)	(4 273)	(7 207)
Total Résultat financier	(286)	(682)	(1 824)

⁽¹⁾ Dont K€ 32 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière, contre K€ 129 au 30 septembre 2016.

8.11 Impôts

Le poste d'impôts se décompose comme suit :

	Exercice 2017 6 mois	Exercice 2016 6 mois
Impôt exigible	(1 720)	(1 369)
Impôts différés	(63)	2 878
Impôts sur les résultats	(1 783)	(1 509)

La base activée sur le périmètre de l'intégration fiscale française est de 8,3 M€ sur une base de 15,2M€.

Par ailleurs, suite au changement législatif et à l'horizon de récupération des déficits, le Groupe a appliqué le nouveau taux d'impôt de 28% sur ses impôts différés moyen et long termes.

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 2017, sont détaillés ci-dessous :

1^{er} semestre 2017 comparé au 1^{er} semestre 2016

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2017	31 mars 2016	31 mars 2017	31 mars 2016
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	157 928	156 324	19 823	19 756	46 090	43 636	1 588	1 379	225 429	221 095
Ventes entre secteurs	(3 053)	(3 900)	(70)	(31)	(195)	(80)	(1 530)	(1 320)	(4 848)	(5 331)
Total produits des activités ordinaires	154 875	152 424	19 753	19 725	45 895	43 556	58	59	220 581	215 764
Résultat opérationnel courant	3 361	2 185	4 367	4 471	(1 794)	(4 059)	(577)	(458)	5 357	2 139

1^{er} semestre 2017 comparé à l'exercice 2016

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	31 mars 2017	exercice 2016	31 mars 2017	exercice 2016	31 mars 2017	exercice 2016	31 mars 2017	exercice 2016	31 mars 2017	exercice 2016
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	157 928	308 502	19 823	39 037	46 090	88 126	1 588	2 513	225 429	438 178
Ventes entre secteurs	(3 053)	(7 143)	(70)	(51)	(195)	(191)	(1 530)	(2 395)	(4 848)	(9 780)
Total produits des activités ordinaires	154 875	301 359	19 753	38 986	45 895	87 935	58	118	220 581	428 398
Résultat opérationnel courant	3 361	5 470	4 367	8 954	(1 794)	(5 422)	(577)	(933)	5 357	8 069

9.2 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	31 mars 2017	Exercice 2016
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	106	195
Commandes d'Approvisionnement ⁽¹⁾	116	259

⁽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€ 57 à moins d'un an et K€ 59 à plus d'un an.

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

9.3 Évènements postérieurs à la clôture

En date du 4 avril 2017, le Groupe LACROIX a signé un partenariat industriel avec la société FIRSTRONIC LLC, et pris une participation minoritaire dans le capital de cette société via sa filiale LACROIX North America créée à cette occasion.

L'alliance avec FIRSTRONIC LLC va notamment permettre d'accompagner les clients de LACROIX Electronics, filiale de sous-traitance électronique du Groupe LACROIX, sur le continent nord-américain. Et en particulier, les constructeurs et équipementiers automobiles qui disposent d'usines aux Etats-Unis et au Mexique et souhaitent collaborer avec des partenaires de proximité spécialisés dans la fabrication d'ensembles électroniques.



**AUTRES
INFORMATIONS**

Rapports et Attestation



RAPPORT D'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE GROUPE LACROIX

(ISIN FR 0000066607)

Résultats semestriels – Exercice 2016/2017 Résultat Opérationnel Courant multiplié par 2,5

Le premier semestre de l'exercice 2016/2017 affiche une croissance modérée du chiffre d'affaires (+2.2%) et une forte progression du Résultat Opérationnel Courant (ROC). Après deux années de transition et des niveaux de ROC dégradés, le premier semestre marque donc une nette amélioration, en cohérence avec l'ambition 2020 présentée en Janvier.

Au-delà de ce redressement, le premier semestre a également été marqué par l'affirmation de LACROIX en tant qu'acteur innovant au cœur des changements de la Smart Industry, du Smart Environnement et de la Smart Mobility.

Ainsi, sur la période, LACROIX Electronics a signé une Alliance avec un EMS aux Etats-Unis qui ouvre aussi une capacité de production au Mexique. LACROIX Sofrel a lancé S4W, sa nouvelle génération de poste local de gestion à distance des infrastructures d'eau. LACROIX City a lancé Sensycity, le 1er écosystème de détection communicant pour l'éclairage public, et LACROIX Néavia a été lauréat du programme Ubimobility autour des véhicules autonomes.

Le deuxième semestre verra quant à lui le lancement du LACROIX Lab, équipe transverse en support de l'innovation pour les activités.

Résultats Semestriels ⁽¹⁾ - Exercice 2016/2017 :

En Millions d'Euros	31.03.2017	31.03.2016	Variation	30.09.2016
Chiffre d'affaires	220,6	215,8	+2,2 %	428,4
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	5,4	2,1	+150 %	8,1
Résultat opérationnel	5,1	-2,5	+303 %	-6,5
Résultat net part du Groupe	3,0	-1,8	+266 %	-8,8
Dettes nettes / Fonds propres (Gearing)	0,31	0,30		0,40

⁽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 Electronics : une croissance modérée du chiffre d'affaires (+2.2%) et la poursuite de l'amélioration du ROC qui s'établit à 3,4M€. En dehors du site français, l'ensemble des sites contribuent à cette amélioration, le redressement des Etudes et de l'Allemagne demeurant néanmoins fragile.

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

2) LACROIX Sofrel : une stabilité du chiffre d'affaires (+0.1%) impacté par le retrait de chiffre d'affaires Export, et une stabilité du ROC (-0.1M€), le poids de la structuration des équipes étant sur le semestre compensé par la diminution des dépenses de R&D. Le deuxième semestre devrait marquer une légère amélioration du niveau de croissance, celle-ci demeurant néanmoins faible sur l'exercice.

3) LACROIX City : un retour à la croissance du chiffre d'affaires (+5.5%), et une forte amélioration (+2,3 M€) du ROC, l'activité demeurant néanmoins déficitaire. Les trois BU contribuent positivement à cette amélioration, LACROIX Sogexi et LACROIX Traffic bénéficiant de meilleurs volumes et LACROIX Signalisation des réorganisations menées sur le dernier exercice.

Le deuxième semestre confirmera (dans des proportions moindres) la tendance positive et le retour à l'équilibre de l'activité prendra du temps.

Ainsi, après deux années de transition, le groupe confirme la bonne orientation de ses niveaux d'activités et de résultats. En cohérence avec son ambition 2020 présentée en janvier, l'exercice 2017 marque la première étape du redressement du ROC.

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

Retrouvez ce communiqué et les informations sur LACROIX sur notre site www.lacroix-group.com

Prochain communiqué : Rapport d'activité du 3ème trimestre le 27/07/2017 après bourse

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Exercice 2016/2017



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



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2016/2017

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C. ERNST & YOUNG et Autres

LACROIX S.A.

Période du 1er octobre 2016 au 31 mars 2017

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C.

52, rue Jacques-Yves Cousteau
Bât. B - B.P. 90743
85018 La Roche-sur-Yon Cedex
S.A. au capital de € 44.000
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

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 2016 au 31 mars 2017, 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 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 30 juin 2017

Les Commissaires aux Comptes

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL - A.R.C

Jérôme Boutolleau.

ERNST & YOUNG et Autres

François Macé



LACROIX

8, impasse du Bourrelrier • 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.fr
N° Siren 855 802 815 • RCS Nantes
www.lacroix-group.com

