



Groupe LACROIX

Rapport Financier

Période de référence du 10/2006 au 09/2007

Exercice 09/2007

Groupe LACROIX
Saint Herblain
Ce rapport contient 55 pages

Sommaire

COMPTES CONSOLIDES

<u>1</u>	<u>Bilan consolidé</u>	7
<u>2</u>	<u>Compte de résultat consolidé</u>	8
<u>3</u>	<u>Tableau des flux de trésorerie</u>	9
<u>4</u>	<u>Activités et organigramme du groupe</u>	10
4.1	<u>Activité(s)</u>	10
4.2	<u>Chiffres clés</u>	10
4.3	<u>Organisation du groupe LACROIX</u>	12
4.3.1	<u>Mode de fonctionnement</u>	12
4.3.2	<u>Organigramme juridique simplifié du groupe</u>	12
4.4	<u>Liste des sociétés consolidées</u>	13
<u>5</u>	<u>Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation</u>	14
5.1	<u>Informations générales sur l'entreprise</u>	14
5.2	<u>Référentiel comptable</u>	14
5.2.1	<u>Principes généraux</u>	14
5.2.2	<u>Présentation des états financiers</u>	14
5.3	<u>Utilisation des estimations</u>	14
5.4	<u>Modalités de consolidation</u>	14
5.4.1	<u>Méthodes de consolidation</u>	14
5.4.2	<u>Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères</u>	15
5.4.3	<u>Élimination des opérations intragroupe</u>	15
5.4.4	<u>Regroupements d'entreprises</u>	15
5.5	<u>Méthodes et règles d'évaluation</u>	15
5.5.1	<u>Immobilisations incorporelles</u>	15
5.5.2	<u>Immobilisations corporelles</u>	15
5.5.3	<u>Contrats de location financement</u>	16
5.5.4	<u>Actifs financiers</u>	16
5.5.5	<u>Gestion des risques financiers</u>	16
5.5.6	<u>Stocks et travaux en-cours</u>	16
5.5.7	<u>Créances clients</u>	16
5.5.8	<u>Disponibilité et Trésorerie</u>	16
5.5.9	<u>Capital et réserves</u>	17
5.5.10	<u>Subventions publiques</u>	17
5.5.11	<u>Provisions pour risques et charges</u>	17
5.5.12	<u>Avantages du personnel</u>	17
5.5.13	<u>Emprunts</u>	17
5.5.14	<u>Impôts courants et différés</u>	17
5.5.15	<u>Chiffre d'affaires</u>	18
5.5.16	<u>Résultats par action</u>	18

5.5.17	<u>Information sectorielle</u>	18
6	<u>Comparabilité des comptes</u>	19
6.1	<u>Changements comptables</u>	19
6.2	<u>Variations de périmètre</u>	19
6.2.1	<u>Entrées de périmètre</u>	19
6.2.2	<u>1ère consolidation</u>	19
6.2.3	<u>Changements de méthodes de consolidation</u>	19
6.3	<u>Acquisitions ou cessions de participations post-clôture</u>	19
7	<u>Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations</u>	20
7.1	<u>Goodwill</u>	20
7.2	<u>Immobilisations incorporelles</u>	20
7.3	<u>Immobilisations corporelles</u>	21
7.4	<u>Actifs financiers non courants</u>	22
7.5	<u>Titres mis en équivalence</u>	22
7.6	<u>Titres de participation non consolidés</u>	23
7.6.1	<u>Sociétés non consolidées</u>	23
7.7	<u>Stocks et en-cours</u>	23
7.8	<u>Créances clients</u>	24
7.9	<u>Autres Créances et actifs courants</u>	24
7.10	<u>Trésorerie et équivalents</u>	24
7.11	<u>Capitaux propres</u>	25
7.11.1	<u>Capital social de l'entité consolidante</u>	25
7.11.2	<u>Variation des Capitaux propres</u>	25
7.11.3	<u>Variation des actions propres</u>	26
7.12	<u>Provisions pour risques et charges</u>	27
7.12.1	<u>La variation des provisions pour risques et charges s'analyse de la manière suivante :</u>	27
7.12.2	<u>Litige en cours</u>	27
7.13	<u>Stock options</u>	28
7.14	<u>Emprunts et dettes financières</u>	29
7.14.1	<u>Nature et échéance des emprunts et dettes financières</u>	29
7.14.2	<u>Variation des emprunts et dettes financières</u>	29
7.14.3	<u>Ventilation par taux</u>	29
7.14.4	<u>Ventilation par principales devises</u>	30
7.15	<u>Passifs courants</u>	30
7.16	<u>Chiffre d'affaires</u>	31
7.17	<u>Personnel</u>	31
7.17.1	<u>Charges liées au personnel</u>	31
7.17.2	<u>Effectif moyen</u>	31
7.18	<u>Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises</u>	32
7.19	<u>Autres produits et charges opérationnels</u>	32
7.20	<u>Charges et produits financiers</u>	32
7.21	<u>Impôts sur les bénéficiaires</u>	33
7.21.1	<u>Analyse de l'impôt sur les sociétés</u>	33
7.21.2	<u>Preuve d'impôt</u>	33
7.21.3	<u>Analyse de l'impôt différé</u>	34

8	<u>Autres informations</u>	35
8.1	<u>Degré d'exposition du groupe aux risques financiers</u>	35
8.1.1	<u>Risque de change</u>	35
8.1.2	<u>Risque de taux</u>	35
8.1.3	<u>Risque de liquidité</u>	35
8.2	<u>Informations sectorielles</u>	35
8.2.1	<u>Compte de résultat consolidé</u>	35
8.2.2	<u>Bilan consolidé</u>	36
8.3	<u>Engagements hors bilan</u>	36
8.4	<u>Évènements postérieurs à la clôture</u>	36
8.5	<u>Parties liées</u>	37
8.5.1	<u>Membres du Directoire</u>	37
8.5.2	<u>Membres du Conseil de Surveillance</u>	37

COMPTES SOCIAUX

9	<u>Bilan actif</u>	39
10	<u>Bilan Passif</u>	40
11	<u>Compte de résultat</u>	41
12	<u>Annexe</u>	43
12.1	<u>Faits majeurs de l'exercice</u>	43
12.2	<u>Règles et méthodes comptables</u>	43
12.2.1	<u>Immobilisations incorporelles</u>	43
12.2.2	<u>Immobilisations corporelles</u>	43
12.2.3	<u>Immobilisations financières</u>	44
12.2.4	<u>Créances</u>	44
12.2.5	<u>Valeurs mobilières de placement</u>	44
12.2.6	<u>Opérations en devises</u>	44
12.2.7	<u>Provision pour risques et charges</u>	44
12.2.8	<u>Résultat exceptionnel</u>	44
12.2.9	<u>Impôt sur les bénéfices</u>	45
12.3	<u>Informations relatives au Bilan</u>	46
12.3.1	<u>Immobilisations, amortissements et provisions</u>	46
12.3.2	<u>Ventilation des créances et des dettes par échéances</u>	47
12.3.3	<u>Filiales et participations</u>	48
12.3.4	<u>Valeurs mobilières de placement auto-contrôle</u>	48
12.3.5	<u>Engagements financiers à la clôture</u>	49
12.3.6	<u>Charges à payer</u>	49
12.3.7	<u>Charges constatées d'avance</u>	49
12.3.8	<u>Produits à recevoir</u>	49
12.3.9	<u>Capitaux propres</u>	50
12.3.10	<u>Provisions</u>	50
12.3.11	<u>Dirigeants</u>	50

12.4	Informations relatives au Résultat	51
12.4.1	Ventilation de l'impôt	51
12.4.2	Accroissements et allègements de la dette future d'impôt	51
12.4.3	Intégration fiscale	52
12.5	Autres renseignements	53
12.5.1	Postes du bilan et du compte de résultat concernant les entreprises liées	53
12.5.2	Effectifs	53
12.5.3	Société consolidante	53
12.5.4	Litiges en cours	53

AFFECTATION DU RESULTAT

<u>13</u>	<u>Résolution d'Affectation du résultat</u>	55
------------------	--	-----------

ATTESTATION DU RESPONSABLE

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros

COMPTES CONSOLIDES

1 Bilan consolidé

Actif	Note n°	Exercice 2007 12 mois	Exercice 2006 12 mois
Actifs non courants			
Goodwill	7.1	4 526	4 707
Immobilisations Incorporelles	7.2	3 006	3 314
Immobilisations Corporelles	7.3	40 004	36 706
Actifs financiers non courants	7.4	376	382
Titres mis en équivalence	7.5	700	459
Actifs d'Impôt différé	7.21	1 612	1 686
Total des actifs non courants		50 223	47 254
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7.7	37 955	37 374
Créances clients	7.8	75 023	64 399
Autres créances	7.9	5 756	4 998
Trésorerie et équivalents	7.10	14 894	21 631
Total des actifs courants		133 628	128 403
TOTAL DE L'ACTIF		183 851	175 657

Passif	Note n°	Exercice 2007 12 mois	Exercice 2006 12 mois
Capitaux propres			
Capital	7.11	12 500	12 500
Primes	7.11	15 955	15 955
Réserves consolidées	7.11	37 734	29 155
Résultat consolidé	7.11	12 907	9 806
<i>Capitaux propres (part du groupe) :</i>		<i>79 096</i>	<i>67 416</i>
<i>Intérêts minoritaires :</i>	7.11	<i>382</i>	<i>672</i>
Total des Capitaux propres		79 478	68 088
Passifs non courants			
Autres fonds propres		282	230
Provisions non courantes	7.12	3 650	3 885
Dettes financières à long terme	7.14	19 184	24 685
Passifs d'Impôt différé	7.21	2 465	2 773
Total des Passifs non courants		25 581	31 573
Passifs courants			
Dettes financières à court terme	7.14	17 874	17 442
Dettes fournisseurs	7.15	34 486	34 566
Autres dettes	7.15	26 431	23 988
Total des Passifs courants		78 791	75 996
TOTAL DU PASSIF		183 851	175 657

2 Compte de résultat consolidé

P&L	Note n°	Exercice 2007 12 mois	Exercice 2006 12 mois
Chiffre d'affaires	7.16	228 512	200 303
Autres produits de l'activité		131	258
Achats consommés		(102 796)	(90 051)
Charges de personnel	7.17	(57 615)	(52 876)
Charges externes		(38 266)	(34 658)
Impôts et taxes		(4 395)	(4 259)
Dotations aux amortissements et provisions	7.18	(5 237)	(6 211)
Variations de stocks et de produits en cours		(70)	1 027
Autres produits et charges courants		97	407
Résultat opérationnel courant		20 360	13 940
Autres produits et charges opérationnels	7.19	912	1 719
Résultat opérationnel		21 272	15 659
Charges et produits financiers	7.20	(1 726)	(1 195)
Charges d'impôts	7.21	(6 523)	(4 517)
Mise en équivalence	7.5	85	43
Résultat net		13 108	9 990
Résultat net - Part des minoritaires	7.11	201	184
Résultat net - Part du groupe		12 907	9 806
Résultat par action (en €)		10.61	8.10
Résultat dilué par action (en €)		10.36	7.89

3 Tableau des flux de trésorerie

	Exercice 2007	Exercice 2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	13 108	9 990
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	4 323	2 773
- Variation des impôts différés	(227)	406
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(243)	(760)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(85)	
- Autres	178	92
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	17 055	12 501
Ecart de conversion sur la Marge brute d'autofinancement		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	396	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(1) (11 111)	231
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 339	12 732
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	(2) (8 969)	(12 088)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	2 331	2 861
Subventions d'investissement		
Incidence des variations de périmètre	73	(1 515)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 566)	(10 742)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 068)	(1 220)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(32)	(3)
Augmentations de capital en numéraire		
variation des autres fonds propres	25	(1 674)
Emissions d'emprunts	(2) 2 543	13 122
Remboursements d'emprunts	(8 704)	(7 588)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(8 237)	2 637
Variation de trésorerie	(8 463)	4 627
Trésorerie d'ouverture	14 207	9 471
Trésorerie de clôture	5 529	14 207
Incidence des variations de cours des devises	221	(49)

- (1) La hausse du Besoin en Fond de Roulement s'explique, principalement, par l'effet cumulé : de la croissance du chiffre d'affaires à l'export dans la Télégestion, de l'augmentation de l'encours dans la Signalisation et de l'impact de l'activité de la filiale Tunisienne.
- (2) Dont K€ 2.635 relatifs à l'activation de contrats de crédit bail (IAS 17) sur 2006. Pas de nouveau contrat retraité au titre de 2007

4 Activités et organigramme du groupe

4.1 Activité(s)

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

- Signalisation (métier historique du Groupe)

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

- Signalisation statique,
- Signalisation dynamique,
- Equipements urbains

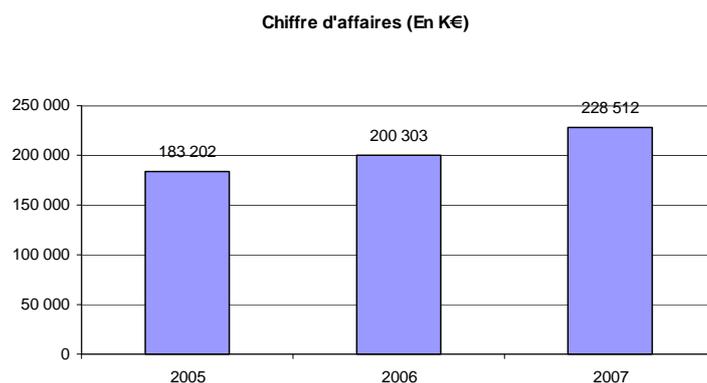
- Télégestion

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...

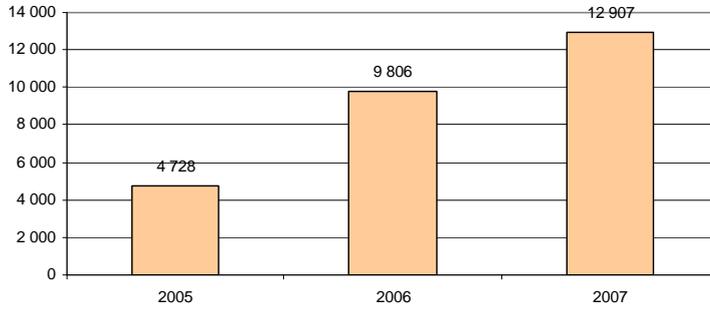
- Electronique

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

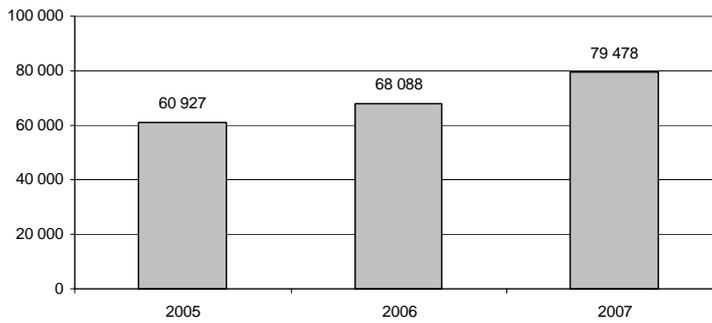
4.2 Chiffres clés



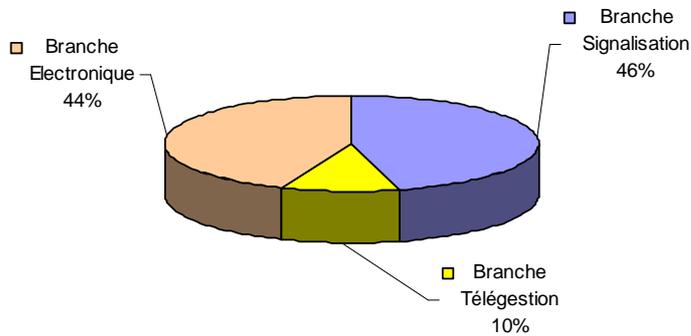
Résultats nets - part groupe (En K€)



Capitaux propres (En K€)



Répartition de l'activités (N)

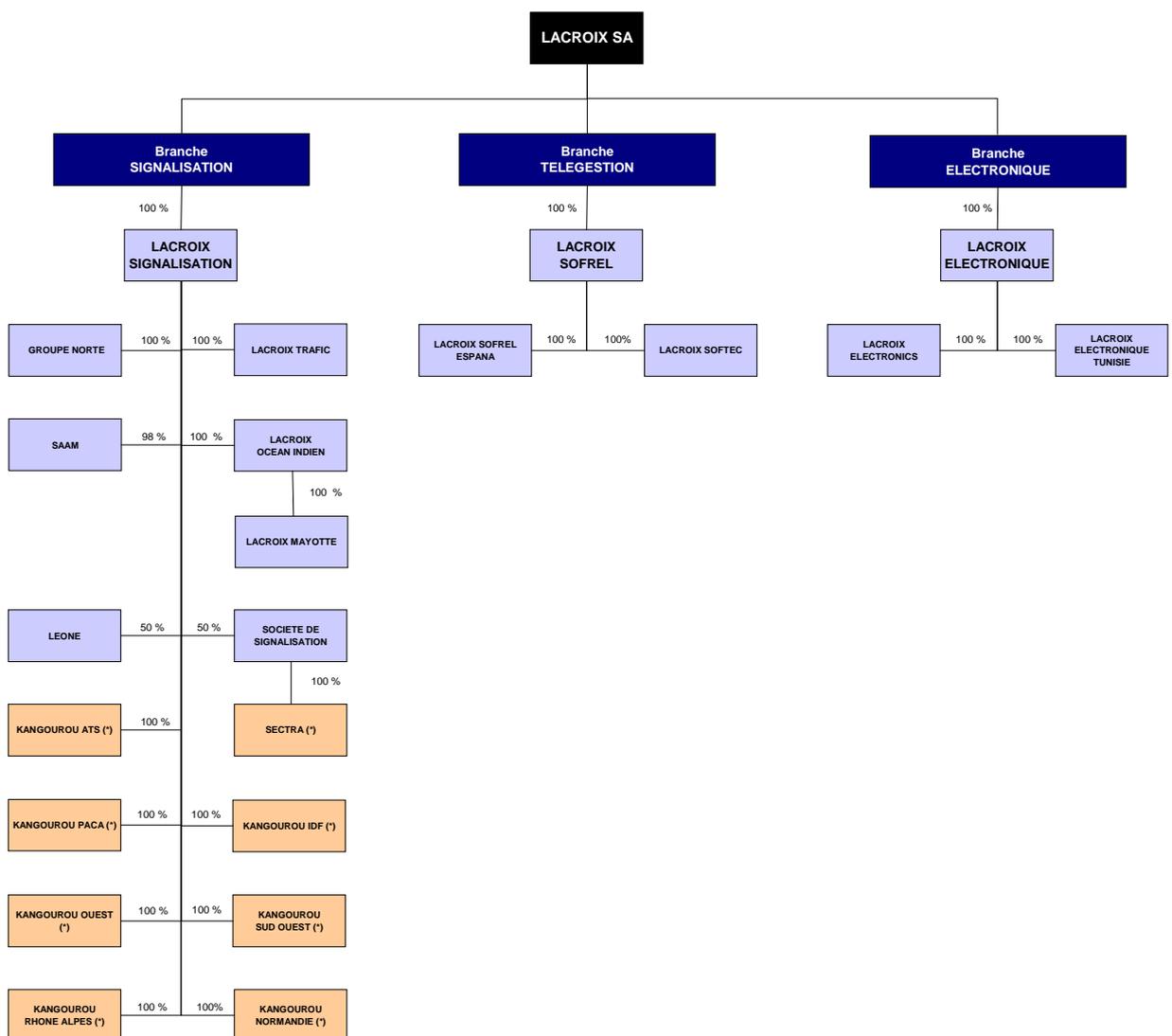


4.3 Organisation du groupe LACROIX

4.3.1 Mode de fonctionnement

Côtée sur l'Eurolist, Compartiment C, Lacroix SA est une société anonyme de droit français avec Directoire et Conseil de surveillance.

4.3.2 Organigramme juridique simplifié du groupe



(*) Sociétés de services.

4.4 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	Exercice 2007		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE						
LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100.00%	100
SOCIETES INTEGREES						
BRANCHE SIGNALISATION						
LACROIX SIGNALISATION	409 065 984	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU ATS	344 679 022	Strasbourg	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU IDF	340 835 479	Herblay	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU NORMANDIE	492 337 555	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU OUEST	478 588 700	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU PACA	439 903 576	Marseille	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU RHONE ALPES	492 139 472	Vault en Velin	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU SUD OUEST	478 583 875	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX OCEAN INDIEN	343 852 836	Le Port		IG	100.00%	99.67%
LACROIX MAYOTTE	497 884 031	Mamoudzou		IG	100.00%	99.67%
KANGOUROU NORD PAS DE CALAIS	492 337 571	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU 3	498 992 163	Saint Herblain		IG	100.00%	99.85%
LACROIX TRAFIC	443 342 746	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
SECTRA	394 227 805	Saint Jean d'Ilac	2	IP	49.85%	49.28%
SOCIETE DES SIGNALISATION	301 331 435	Artigues	2	IP	49.85%	49.78%
SAAM	861 200 574	Saint Eloy mines	1	IG	100.00%	97.97%
LEONE	322 008 442	Vertou		ME	50.00%	49.93%
NORTE INDUSTRIAL	A48 042 303	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
LX SENALIZACION	A12 329 827	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
NORTE CONSERVACION	B95 222 006	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
SCI POMO	348 565 060	Nantes		ME	50.00%	50.00%
SCI VINILA	338 602 121	Vannes		IG	100.00%	99.85%
LTI CENTRE	382 846 384	Carros		IG	100.00%	42.42%
ATLAS	695 821 322	Cannes		ME	23.33%	23.30%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100.00%	4.02%
COTEAU	392 915 138	Sautron		IG	100.00%	4.04%
BRANCHE TELEGESTION						
LACROIX SOFREL	409 065 810	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	99.95%
SOFTEC	405 249	Italie		IG	100.00%	99.95%
SOFREL ESPANA	ESA81573113	ESPAGNE		IG	100.00%	99.95%
SCI CHALOTAIS	342 456 985	Nouvoitou		IG	100.00%	99.95%
BRANCHE ELECTRONIQUE						
LACROIX ELECTRONIQUE	409 064 151	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	99.99%
LACROIX ELECTRONICS	RHB11614	POLOGNE		IG	100.00%	99.99%
LACROIX ELECTRONIQUE TUNISIE		TUNISIE		IG	100.00%	99.99%

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - IP : Intégration Proportionnelle - ME : Mise en Equivalence

- (1) Sociétés clôturant au 31 décembre
- (2) Société SNU, en Pologne, non consolidée mais dont le crédit bail, représentant sa seule activité, est retraité dans la société Lacroix Electronics depuis 6 ans.
- (3) Sociétés créées sur l'exercice
- (4) 1ère consolidation
- (5) Entités Ad'hoc

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

5.1 Informations générales sur l'entreprise

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

La note 4 présente dans le détail les activités et l'organisation du groupe.

5.2 Référentiel comptable

5.2.1 Principes généraux

Les comptes annuels sont présentés pour la période close au 30 septembre 2007 en appliquant la totalité des normes publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne, à l'exception des normes IFRS 7 (informations à fournir sur les instruments financiers) et IAS 1 révisée (présentation des états financiers), qui ne seront applicables qu'à compter de la clôture au 30/09/2008.

5.2.2 Présentation des états financiers

Sont considérés comme « actifs courants », les actifs destinés à être cédés ou consommés dans le cadre du cycle normal d'exploitation, ou dans les douze mois suivant la clôture, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Les « dettes courantes » sont constituées des dettes échues au cours du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice.

Les autres actifs ou dettes sont considérés comme « non courants ».

5.3 Utilisation des estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite de la part de la direction du groupe, l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Ces estimations et hypothèses sous-jacentes sont établies et revues de manière constante à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnable au vu des circonstances. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de manière continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par ce changement.

5.4 Modalités de consolidation

5.4.1 Méthodes de consolidation

Filiales du groupe :

- Une filiale est une entité contrôlée par le groupe. Le contrôle existe lorsque le groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Entreprises associées :

- Les entreprises associées sont les entités pour lesquelles la société a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle. Les entreprises associées et les coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du groupe dans le montant total des profits et pertes comptabilisés par les entreprises mis en équivalence.

Méthodes appliquées au groupe :

- Au 30 septembre 2007, les sociétés du groupe sont contrôlées de façon exclusive par Lacroix SA, à l'exception de la société SDS et sa filiale SECTRA maintenues en intégration proportionnelle dans la mesure où il s'agit d'un traitement prévu par la norme IAS 31 et que cette méthode d'intégration est plus pertinente économiquement.
- Les filiales sont consolidées à partir de la date à laquelle le contrôle effectif est transféré au Groupe. Elles ne sont plus consolidées à compter de leur date de cession.

Le périmètre de consolidation et la liste des filiales sont présentés en note 4.4

5.4.2 Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis :

- Pour le bilan au cours de la devise étrangère à la clôture
- Pour le compte de résultat au cours moyen de clôture.
- Les différences de conversion sont portées directement dans les capitaux propres sous la rubrique « Ecart de conversion »

Les opérations en monnaie étrangère sont comptabilisées au taux de change de la date d'opération. Les gains ou les pertes résultant du règlement de ces transactions et de la conversion des créances et dettes en monnaie étrangère, sont enregistrés au compte de résultat.

5.4.3 Élimination des opérations intragroupe

Conformément à la réglementation, les soldes bilantiels, les produits et les charges latents résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés. Les gains et les pertes latentes découlant des transactions avec les entreprises associées sont éliminés par la contrepartie des titres mis en équivalence.

5.4.4 Regroupements d'entreprises

Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation, qu'il convient d'effectuer au moins une fois par an et plus souvent lorsque des événements ou des circonstances font apparaître des indices de perte de valeur.

Des tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (U.G.T). Ils consistent à comparer la valeur comptable de l'U.G.T. à sa valeur recouvrable.

- La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.

Le Groupe a mis en place une méthodologie de test fondée sur la méthode DCF (Discounted Cash Flows) à partir de Business Plans établis pour chaque branche d'activité.

5.5 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe sont les suivants :

5.5.1 Immobilisations incorporelles

Les actifs incorporels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué de cumul des amortissements, et des éventuelles pertes de valeur.

5.5.1.1 Frais de recherche et développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges.

Concernant les frais de développement, le Groupe a élaboré une procédure de suivi des frais permettant de recenser toutes les informations utiles pour l'identification, la valorisation et le suivi des dépenses.

Lorsque les dépenses qualifiées de développement satisfont aux critères d'activation, elles sont activées. Dans le cas contraire, elles sont comptabilisées en charges.

5.5.1.2 Amortissement et dépréciation

Les actifs incorporels immobilisés ont une durée de vie déterminée. L'amortissement est comptabilisé comme une charge, de manière linéaire, en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif incorporel.

Durée	
Concessions, brevets, licences	3 à 10 ans
Logiciels	3 à 10 ans

Ils font l'objet de test de perte de valeur lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

- Les actifs incorporels à durée de vie indéfinie font l'objet de tests de dépréciation annuels. Les tests de dépréciation sont faits sur la base des cash-flows futurs actualisés.

5.5.2 Immobilisations corporelles

5.5.2.1 Actifs corporels non courants

Les immobilisations corporelles sont valorisées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs éventuelles ou à leur coût de production pour la partie produite par le groupe.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, ces composants sont comptabilisés séparément.

5.5.2.2 Amortissement et dépréciation

L'amortissement est comptabilisé comme charge de manière linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif corporel.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

	Durée
Aménagements sur terrains	5 ans
Constructions d'exploitation	20 à 40 ans
Installations et agencements des constructions	10 à 12 ans
Matériel et outillage	8 à 15 ans
Installations et agencements du matériel	8 à 15 ans
Matériel de transport	3 à 8 ans
Matériel et mobilier de bureau	3 à 15 ans

Les valeurs comptables des actifs corporels font l'objet d'un test de « perte de valeur » lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Ainsi, lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à son montant recouvrable estimé, une dépréciation de l'actif est comptabilisée.

5.5.3 Contrats de location financement

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages économiques inhérents à la propriété des actifs loués.

Ils sont comptabilisés, dès l'origine, au bilan à la juste valeur du bien loué, ou si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Les actifs faisant l'objet d'une location financement sont amortis sur la durée d'utilité, correspondant le plus souvent à la durée du contrat.

Les autres contrats sont des locations simples. Les loyers sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

5.5.4 Actifs financiers

Le Groupe classe ses actifs financiers selon les catégories suivantes : les actifs de transaction, les prêts et créances, les actifs disponibles à la vente ;

- Les investissements financiers non consolidés sont analysés comme des titres disponibles à la vente et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les variations de valeur, positives ou négatives, sont enregistrées en capitaux propres en « réserve de réévaluation ». En cas de perte de valeur jugée définitive, une provision pour dépréciation de ce montant est enregistrée en résultat financier.

- Les placements financiers (valeurs mobilières) sont comptabilisés à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat financier.
- Les prêts et créances sont considérés comme des actifs émis par l'entreprise et sont comptabilisés au coût. Ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. La perte de valeur correspondant à l'écart entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable est comptabilisée en résultat.

5.5.5 Gestion des risques financiers

Couverture de change et de taux :

- Les opérations de couverture font l'objet d'une analyse par un expert indépendant de manière à assurer un traitement conforme aux normes IAS 32/39 dès lors qu'elles présentent un caractère significatif.

5.5.6 Stocks et travaux en-cours

Les stocks et encours de production sont évalués au plus faible de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Le coût de revient est déterminé selon la méthode "premier entré, premier sorti". Ce coût inclut notamment les coûts de matière et de la main d'oeuvre directe ainsi que les charges indirectes strictement imputables à la production.

Les marges internes incluses dans les stocks sont éliminés dans le résultat consolidé.

Les provisions pour dépréciation sont calculées par différence entre la valeur brute déterminée selon les principes ci-dessus et la valeur nette probable de réalisation.

5.5.7 Créances clients

Les clients et comptes rattachés sont évalués à leur juste valeur. Les créances étant d'une maturité inférieure à un an, elles ne sont pas actualisées. Elles font l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation en fonction de leur probabilité de recouvrement à la clôture.

5.5.8 Disponibilité et Trésorerie

Le poste « Disponibilités » comprend les disponibilités bancaires et les placements immédiatement disponibles.

Les découverts bancaires sont inclus dans les emprunts parmi les dettes à court terme au passif du bilan.

5.5.9 Capital et réserves

Lorsque le Groupe rachète ou vend ses propres actions :

- Le prix payé incluant les frais afférents à leur acquisition nets de taxes est déduit des capitaux propres dans le poste « actions propres » jusqu'à leur cession.
- Au moment de leur cession, la plus ou moins value réalisée est comptabilisée dans les capitaux propres.

5.5.10 Subventions publiques

Les subventions sont intégrées dans les comptes, lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- Le groupe se conformera aux conditions attachées aux financements.
- Les subventions seront reçues.

Pour les subventions publiques liées à des actifs, le Groupe a retenu de présenter le financement en minoration de la valeur de l'actif associé.

5.5.11 Provisions pour risques et charges

Lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé et s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation, et s'il est possible d'estimer de manière fiable le montant de l'obligation, alors le Groupe comptabilise une provision.

5.5.12 Avantages du personnel

Indemnités de départ à la retraite :

- Le Groupe provisionne les indemnités de départ à la retraite, sur la base des dispositions conventionnelles. Il s'agit d'un régime à prestations définies. L'évaluation de la provision est réalisée par un actuaire indépendant selon la méthode des unités de crédit projetées, sur la base d'un taux d'actualisation de 4.65%.
- Ces évaluations tiennent compte notamment du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.
- La valeur actualisée des engagements ainsi évalués est comptabilisée au bilan, déduction faite de la juste valeur des actifs versés par les sociétés du Groupe à des organismes financiers.

- Les gains et pertes actuariels, qui résultent principalement des modifications d'hypothèses actuarielles et de la différence entre les résultats estimés selon les hypothèses actuarielles et les résultats effectifs, sont comptabilisés en intégralité en contrepartie des capitaux propres, notamment l'incidence du passage d'un taux d'actualisation de 4% à 4,65%
- Le coût financier et le coût des services rendus sont comptabilisés en charge de l'exercice.

Paiements fondés sur des actions :

- Les options de souscription ou d'achat d'actions accordées aux salariés doivent être évaluées à leur juste valeur, laquelle juste valeur doit être constatée dans le compte de résultat en contrepartie des réserves sur la période d'acquisition (4 ans) des droits d'exercice pour les salariés.
- La juste valeur des options a été déterminée en utilisant le modèle de valorisation Black & Scholes. La charge est répartie sur la période d'acquisition en contrepartie d'une augmentation des réserves.

5.5.13 Emprunts

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nette des commissions afférentes.

La part à moins d'un an des dettes financières est classée en dettes financières courantes

5.5.14 Impôts courants et différés

Un impôt différé est calculé pour toutes les différences temporaires existantes entre la valeur comptable inscrite au bilan consolidé et la valeur fiscale des actifs et passifs. Le taux d'impôt utilisé est celui que le Groupe s'attend à payer ou à recouvrer auprès des administrations fiscales et qui a été adopté ou quasi adopté à la date d'arrêté des comptes.

Les actifs et passifs d'impôts ne sont pas actualisés et sont classés au bilan en actifs et passifs non courants.

Les impôts différés actifs sont constatés s'il existe une réelle probabilité de récupération de ces impôts sur les exercices futurs.

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale. A ce titre, deux périmètres d'intégration fiscale sont en vigueur dans le groupe.

- Groupe LACROIX SA
- Groupe SDS

Les périmètres fiscaux sont détaillés en note 4.4

Taux d'impôt par pays :

Exercice 2007	
Espagne	28 à 35%
France	33.33%
Italie	33.00%
Pologne	19.00%
Tunisie (1)	00.00%

(1) Exonération temporaire jusqu'en 2015

- Le secteur d'activité constitue le premier niveau d'information sectorielle du Groupe. Il a été retenu les 3 principaux secteurs d'activités suivants :
 - Signalisation,
 - Télégestion,
 - Electronique
- Le secteur géographique constitue le second niveau d'information sectorielle du Groupe. Il a été retenu deux secteurs géographiques :
 - La France
 - L'étranger.

5.5.15 Chiffre d'affaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, et que leur montant peut être évalué de manière fiable.

5.5.16 Résultats par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions achetées par la société et détenues à titre d'autocontrôle.

Le résultat net par action (dilué) est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice ajusté de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

- Le groupe dispose d'une catégorie d'instrument dilutif : les stocks options.

5.5.17 Information sectorielle

L'information sectorielle du Groupe est présentée selon deux niveaux (secteur d'activité et secteur géographique). Le choix de ces niveaux et leur décomposition reflètent le mode d'organisation du Groupe et les différences de risques et de rentabilité.

6 Comparabilité des comptes

6.1 Changements comptables

Aucun changement de méthode comptable n'est à constater.

6.2 Variations de périmètre

L'exercice 2007 a été caractérisé par les opérations juridiques suivantes :

6.2.1 Entrées de périmètre

Au cours de l'exercice, le Groupe a procédé à la création de deux filiales :

- Lacroix Mayotte avec acquisition d'un fonds de commerce (activité de Signalisation)
- Kangourou III (activité de Services)

6.2.2 1ère consolidation

La société Atlas a été intégrée dans le périmètre sur l'exercice.

- Cette opération a généré un impact sur les capitaux propres de K€ 542 (Note 7.11)
- Compte tenu du pourcentage de détention, de l'absence de contrôle dans la Direction de la société ATLAS, le Groupe a opté pour le traitement de sa participation dans cette société en Mise en Equivalence

6.2.3 Changements de méthodes de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation n'est à constater.

6.3 Acquisitions ou cessions de participations post-clôture

Pas d'opération de cette nature entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes

7 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€.

7.1 Goodwill

Entreprises concernées	Valeur brute			Dépréciation			Valeur nette	
	Ouverture	Variation	Clôture	Ouverture	Dotation	Clôture	Exercice 2006	Exercice 2007
Branche SIGNALISATION (1)	2 820	219	3 039				2 820	3 039
Branche TELEGESTION (2)	1 887	(400)	1 487				1 887	1 487
Branche ELECTRONIQUE	1 868		1 868	1 868		1 868		
Total	6 575	(181)	6 394	1 868		1 868	4 707	4 526

- (1) Les variations proviennent de la réaffectation SCI VINILA en construction pour K€ (95) et l'acquisition d'un FDC apporté à Lacroix Mayotte pour K€ 314 (Société créée sur l'exercice)
- (2) La variation s'explique par la réaffectation SCI CHALOTAIS en construction pour K€ (400)

7.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	9	6					15
Frais de recherche et développement							
Concessions, brevets, licences, logiciels	5 005	192	(116)			38	5 118
Droit au bail	4	4					8
Autres immobilisations incorporelles	1 021	53	(37)		14	(113)	939
Avances et acomptes versés	71	45			1	(53)	64
Total	6 110	300	(152)		15	(129)	6 144
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(5)	(2)					(7)
Frais de recherche et développement							
Concessions, brevets, licences, logiciels	(2 338)	(401)	116				(2 624)
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles	(453)	(110)	27		(10)	40	(507)
Avances et acomptes versés							
Total	(2 796)	(514)	143		(10)	40	(3 138)
Total Immobilisations incorporelles nettes	3 314	(214)	(10)		5	(89)	3 006

7.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	1 742		(22)		(4)	273	1 989
Terrains en crédit-bail	658				5	(41)	622
Constructions (1)	11 742	806	(62)	743	(63)	3 523	16 690
Constructions en crédit-bail	10 166				194	(233)	10 127
Installations techniques, mat. & out.	22 421	4 290	(881)		41	155	26 026
Instal, mat. & out. en crédit-bail	8 699		(1 026)		68		7 741
Autres immobilisations corporelles	9 199	1 159	(880)		(12)	32	9 498
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours (2)	2 286	1 502			(31)	(3 360)	397
Avances et acomptes	579		(61)			(490)	28
Total	67 492	7 757	(2 931)	743	197	(141)	73 117
Amortissements							
Terrains	(70)	(13)					(83)
Terrains en crédit-bail							
Constructions	(4 365)	(652)	6		2		(5 010)
Constructions en crédit-bail	(3 488)	(337)	148		(50)		(3 727)
Installations techniques, mat. & out.	(12 785)	(2 071)	1 124		(46)	(32)	(13 810)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(4 118)	(695)	245		(38)		(4 606)
Autres immobilisations corporelles	(5 960)	(700)	810		(10)	(18)	(5 877)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(30 786)	(4 468)	2 334		(142)	(50)	(33 113)
Total Immobilisations corporelles nettes	36 706	3 288	(598)	743	55	(191)	40 004

- (1) Les variations de périmètre proviennent de la réaffectation du Goodwill des sociétés SCI Vinila (K€ 143) et SCI Chalotais (K€ 600)
- (2) Les variations des immobilisations en cours concernent essentiellement la construction d'une usine en Tunisie, pour Lacroix Electronique.

Les autres montants de la colonne « autres variations » sont principalement des reclassements de comptes.

7.4 Actifs financiers non courants

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Titres de participations (1)	49	1					50
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés	8		(6)				2
Prêts	34	4	(9)				29
Dépôts et cautionnements	302	73	(49)			(9)	317
Total	393	77	(63)			(9)	398
Provisions pour dépréciation							
Titres de participations (1)							
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Dépôts et cautionnements	(11)	(11)					(22)
Total	(11)	(11)					(22)
Total Actifs financiers non courants nets	382	66	(63)			(9)	376

(1) Détail des titres de participation présenté en Note 7.6.1

7.5 Titres mis en équivalence

Détail des titres :

	% de détention	Exercice 2007
ATLAS (1)	23.0%	227
LEONE	50.0%	472
SCI POMO (2)	50.0%	
Total		700

(1) Participation détenue antérieurement, et ayant été consolidée pour la première fois au cours de l'exercice. L'impact de ce mouvement de périmètre est présenté en Note 7.11

(2) Société pour laquelle une provision est comptabilisée (Note 7.12)

La valeur au bilan et les contributions aux capitaux propres et aux résultats consolidés des principales entreprises contribuant au poste "Titre mis en équivalence" sont les suivantes :

Filiales	Contribution aux capitaux propres consolidé	Contribution au résultat consolidé
ATLAS (1)	197	22
LEONE	180	63
SCI POMO (2)	(118)	
Total	259	85

7.6 Titres de participation non consolidés

7.6.1 Sociétés non consolidées

Le détail de la ligne « Titres de participation » présent dans la note 7.4 est le suivant :

Filiales non consolidées	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Gertrude	35						35
SNU (1)	13						13
Divers	1	1					2
Total	49	1					50
Provisions pour dépréciation							
Gertrude							
SNU (1)							
Divers							
Total							
Total valeur nette	49	1					50

(1) Information sur SNU dans la note 4.4 « Périmètre »

7.7 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Valeurs brutes		
Matières premières	26 495	25 651
En-cours	5 609	7 577
Produits intermédiaires et finis	8 613	6 724
Marchandises	1 410	923
Total	42 126	40 875
Provisions pour dépréciation		
Matières premières	(3 308)	(2 947)
En-cours	(4)	(5)
Produits intermédiaires et finis	(505)	(418)
Marchandises	(355)	(131)
Total	(4 172)	(3 501)
Total Stocks et en-cours nets	37 955	37 374

7.8 Créances clients

Les créances clients se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Créances clients	77 099	65 492
Dépréciation	(2 077)	(1 092)
Total Créances clients nettes	75 023	64 399

7.9 Autres Créances et actifs courants

	Exercice 2007	Exercice 2006
Valeurs brutes		
Avances et acomptes versés	160	
Créances sociales	138	115
Créances fiscales	2 415	2 450
Créances diverses	927	1 108
Charges constatées d'avance	2 115	1 326
Total	5 756	4 998
Provisions pour dépréciation		
Dépréciation		
Total Autres créances et actifs courants nets	5 756	4 998

7.10 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2007	Exercice 2006
Valeurs mobilières de placement (1)	13 172	18 736
Disponibilités	1 722	2 895
Dépréciation		
Total Trésorerie et Equivalents	14 894	21 631
Concours bancaires courants (Note 7.14)	(9 338)	(7 423)
Total Trésorerie nette	5 556	14 208

- (1) Contrat de liquidité détenu à 100% par le groupe pour une valeur de K€ 89. Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à K€ 13 083.

7.11 Capitaux propres

7.11.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 30 septembre 2007, le capital social se compose de 1 255 520 actions d'une valeur nominale de 9.96 €uros.

7.11.2 Variation des Capitaux propres

Montants 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			
Exercice 30/09/2005	12 500	15 955	27 624	4 728	381	(752)	60 436	491	60 927
Affectation du résultat 2005			4 728	(4 728)					
Résultat de l'exercice 2006				9 806			9 806	184	9 990
Distributions effectuées par le Groupe			(1 219)				(1 219)		(1 219)
Ecart actuariels			82				82		82
Variation des écarts de conversion					(97)		(97)	(3)	(100)
Variation des actions propres						(1 683)	(1 683)		(1 683)
Changements de méthodes comptables									
Stocks option			91				91		91
Autres mouvements									
Exercice 30/09/2006	12 500	15 955	31 306	9 806	284	(2 435)	67 416	672	68 088
Affectation du résultat 2006			9 806	(9 806)					
Résultat de l'exercice 2007				12 907			12 907	201	13 108
Distributions effectuées par le Groupe			(2 100)				(2 100)		(2 100)
Ecart actuariels			(48)				(48)		(48)
Variation des écarts de conversion					188		188	(3)	185
Variation des actions propres			34			(111)	(77)		(77)
Changements de méthodes comptables									
Stocks option (3)			117				117		117
Autres mouvements (4)			693				693	(488)	206
Exercice 30/09/2007	12 500	15 955	39 808	12 907	472	(2 546)	79 096	382	79 478

- (1) Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 15 593
- (2) L'écart de conversion est essentiellement lié à la Pologne.
- (3) Dont Etalement de la charge sur plan de SO pour K€ 178, et neutralisation des résultats de cessions pour K€ -61.
- (4) Part groupe pour K€ 693 :
 - Dont société ATLAS, 1ère consolidation ayant générée un impact sur les capitaux propres de K€ 542 (Note 6.2)
 - Part des minoritaires pour K€ -488 : Correction d'erreur sur retraitement de crédit bail sur des entités ad'hoc

7.11.3 Variation des actions propres

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

	Exercice 2007
Ouverture	44 350
Acquisitions	15 175
Cessions	(20 816)
Clôture (1)	38 709

- (1) Au 30 septembre 2007, le montant inscrit dans les comptes sociaux de Lacroix SA est de K€ 2.547
La valorisation boursière ressort à K€ 3.240

7.12 Provisions pour risques et charges

7.12.1 La variation des provisions pour risques et charges s'analyse de la manière suivante :

	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités de fin carrière (1)	2 260	200	(63)					2 398
Prov. pour impôts	46							46
Prov. pour litiges (2)	1 460	83	(455)					1 089
Prov. pour titres mis en équivalence	117							117
Total	3 885	283	(517)					3 650

(1) L'évaluation des indemnités de fin de carrière a été calculée par un actuair indépendant selon la méthode des unités de crédit projetées.

Les hypothèses prises en comptes pour les calculs sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 4.65%,
- Inflation retenue de 2%,
- L'augmentation des salaires est de 3%, inflation incluse,
- Les tables de mortalité utilisées sont celle de l'INSEE Hommes et Femmes 2002,
- L'âge de la retraite est de 61 ans pour les non cadres et de 63 ans pour les cadres en cas de « Départ à la retraite » (à l'initiative du salarié). L'âge de la retraite est de 65 ans, quelque soit la catégorie, en cas de « Mise à la retraite » (à l'initiative de l'employeur),
- Un double calcul est effectué afin de prendre en compte un départ à la retraite pour 90% à l'initiative du salarié et de 10% à l'initiative de l'employeur.
- Une probabilité de turn over selon la table ci-dessous

	Signalisation	Télégestion	Electronique
Tranches d'âge			
- 25 ans	9.09%	9.08%	16.67%
de 25 à 39 ans	4.46%	6.83%	12.06%
de 40 à 55 ans	2.50%	2.38%	3.54%
+ 55 ans	0.00%	0.00%	0.00%

(2) Cette provision concerne essentiellement un litige relatif à un brevet pour K€ 644 (Lacroix Trafic), un litige client pour K€ 173 (Lacroix Signalisation), et un risque sur garantie client pour K€ 108 (Lacroix Sofel)

7.12.2 Litige en cours

Au cours de l'exercice précédent, une enquête a été diligentée par la DGCCRF concernant d'éventuelles pratiques anti-concurrentielles des principaux acteurs français du marché de la signalisation.

Notre connaissance de la procédure ne permettait pas à la date d'arrêt des comptes d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à cette enquête. En conséquence aucune provision n'avait été constituée à ce titre au 30 septembre 2006.

Au cours de l'exercice 2007, nous n'avons pas eu connaissance d'évolution de la procédure ni d'aucun fait susceptible de modifier notre perception du risque encouru.

7.13 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.

Le nombre d'options en circulation et leur prix d'exercice moyen pondéré sont détaillés ci-dessous :

	Exercice 2007		Exercice 2006	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Ouverture	45.99	32 338	23.50	14 062
Octroyés	62.11	13 250	63.30	18 276
Levées	23.50	(14 062)		
Non activable (suite départ)	63.28	(2 500)		
Clôture	62.76	29 026	45.99	32 338

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la clôture de l'exercice sont détaillés ci-après :

Date des plans		Conditions	
Attribution	Début option	Prix d'exercice	Nombre d'actions
nov.-2005	nov.-2009	63.35	6 026
sept.-2006	sept.-2010	63.28	9 750
déc.-2006	déc.-2010	62.11	13 250
			29 026

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 actuaire.

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 en 2007, la charge s'élève à K€ 178.

7.14 Emprunts et dettes financières

7.14.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

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

	Exercice 2007	Exercice 2006	Echéancier 2007 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 857	22 086	5 707	12 150
Emprunts issus de crédit bail	6 184	8 368	1 562	4 622
Dettes financières diverses (2)	3 679	4 250	1 267	2 412
Concours bancaires courants	9 338	7 423	9 338	0
Total emprunts et dettes financières	37 058	42 127	17 874	19 184

- (1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 2.305 à plus de 5 ans
- (2) Dont C/C Vinila investissement (actionnaire) pour K€ 797, contre K€ 1.826 en 2006

7.14.2 Variation des emprunts et dettes financières

	Exercice 2006	Augmenta- tion	Diminution	Variation périmètre	Autres	Exercice 2007
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	22 086	1 300	(5 368)		(161)	17 857
Emprunts issus de location-financement	8 368		(2 307)		123	6 184
Dettes financières diverses	4 250	1 270	(2 002)		162	3 679
Concours bancaires courants	7 423	1 914				9 338
Total variation emprunts et dettes financières	42 127	4 484	(9 677)		124	37 058

- (1) Dans le cadre du financement de ses futurs investissements, y compris de croissance externe, le Groupe peut disposer d'une enveloppe de K€ 11 000. Ces fonds sont disponibles sur demande et remboursables sur 5 ans.

7.14.3 Ventilation par taux

La décomposition de la dette entre taux fixe et taux variable est la suivante :

Exercice 2007	
Emprunts à taux fixe	13 684
Emprunts à taux variable (1)	10 357
Total emprunts	24 041

- (1) Dont K€ 3.850 de financements à taux plafonné

7.14.4 Ventilation par principales devises

La ventilation des dettes entre euros et autres devises se présente comme suit :

Exercice 2007	
Emprunts libellés en euro	21 965
Emprunts libellés en devises étrangères	2 077
Total emprunts	24 041

7.15 Passifs courants

Les autres passifs courants se composent des éléments suivants :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Fournisseurs	34 486	34 213
Fournisseurs d'immobilisations	573	353
Avances et acomptes reçus sur commande	3 274	3 067
Dettes fiscales et sociales	21 457	18 426
Dettes diverses	583	2 180
Produits constatés d'avance	544	315
Total autres passifs à court terme	60 917	58 554

7.16 Chiffre d'affaires

	Exercice 2007	Exercice 2006
France métropolitaine	180 235	164 733
Etranger	48 277	35 570
Total	228 512	200 303

7.17 Personnel

7.17.1 Charges liées au personnel

	Exercice 2007	Exercice 2006
Traitements et salaires	38 118	34 923
Charges sociales	14 872	13 592
Interessement et participation	4 311	3 983
Charges de retraites	137	288
Paiements en actions	178	91
Total des Charges liées au personnel	57 615	52 876

7.17.2 Effectif moyen

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

(*)	Signalisation		Télégestion		Electronique		Ensemble Groupe	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Cadres	122	94	60	62	132	101	314	257
Techniciens	92	79	35	26	236	212	363	317
Employés	152	114	22	21	51	32	225	167
Ouvriers	280	333	3	3	854	830	1 137	1 166
Total Effectifs salariés	646	620	119	112	1 273	1 175	2 038	1 907
Mise à disposition (1)	85		2		70		158	
Total Effectifs opérationnels	731	620	121	112	1 343	1 175	2 196	1 907

(1) ETP relatifs aux charges d'intérim

(*) Effectif des entités consolidées en intégration globale et proportionnelle

7.18 Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions, nettes de reprises, figurant en résultat opérationnel courant peut être détaillé de la manière suivante :

Exercice 2007	
Dotations et reprises nettes sur actifs non courants	(3 027)
Dotations et reprises nettes sur crédit bail	(1 381)
Dotations et reprises nettes sur stocks (1)	(996)
Dotations et reprises nettes sur autres actifs courants	29
Dotations et reprises nettes sur Risques et charges	266
Dotations et reprises nettes sur autres (2)	(128)
Total dotations aux amortis. et aux provisions nettes	(5 237)

- (1) Hors reprises relatives aux mises au rebut, imputées sur les achats consommés
 (2) Dont K€ 118 sur justes valeurs

7.19 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2007	Exercice 2006
Cessions de bâtiments industriels		754
Reprises de provisions Branche Electronique (1)	934	912
Restructuration Branche Signalisation (2)		53
Litige brevet (3)	(21)	
Total	912	1 719

- (1) Récupération d'une ancienne créance (Brandt) dans la branche Electronique. Sur 2006, reprise provision Branche Electronique (Fermeture Nogent)
 (2) Société Signalest sur 2006
 (3) Affaire Sodirel (Note 7.12.1)

7.20 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Produits et charges financiers	(1 383)	(1 358)
Dividendes		
Résultat de change	(645)	(264)
Dotations aux provisions nettes de reprises	103	129
Résultat sur cessions de VMP	200	298
Total Résultat financier par nature	(1 726)	(1 195)
Synthèse		
Total des produits	2 914	1 876
Total des charges	(4 640)	(3 071)
Total Résultat financier	(1 726)	(1 195)

7.21 Impôts sur les bénéfices

7.21.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	Exercice 2007	Exercice 2006
Impôt exigible	(6 749)	(4 112)
Impôts différés	227	(405)
Impôts sur les résultats	(6 523)	(4 517)

7.21.2 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	Exercice 2007
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 108
Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.	(85)
Neutralisation des dot. Sur Goodwill	
Résultat retraité des sociétés M.E	13 023
Impôts sur les résultats (1)	6 523
<i>Résultat net avant impôt</i>	<i>19 546</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur, 33.33%> (2)	6 515
Différence d'impôt (1) - (2)	8

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

Analyse de cette différence d'impôt		Charges	Produits
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables			188
Utilisation de reports déficitaires utilisés au cours de l'exercice			
Pertes de filiales fiscalement déficitaires			
Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations	(1)	180	43
Taxation des résultats des sociétés étrangères à des taux différents	(2)	476	186
Crédit d'impôt recherche			231
Total		656	648
Différence nette		8	

- (1) Contribution exceptionnelle pour K€ 180, et K€ 46 de produits sur régime de défiscalisation d'investissements
- (2) Charges de K€ 476 sur Régime local d'exonération totale de résultat,

7.21.3 Analyse de l'impôt différé

Le détail des impôts différés actif et passif est le suivant :

Exercice 2007	
Impôts différés Actifs	
Organic et Effort de construction	124
Participation des salariés	464
Indemnités de départ à la retraite	832
Marges sur stocks	155
Pertes reportables (1)	1 276
Autres (2)	736
<i>Compensation IDA/IDP (*)</i>	<i>(1 977)</i>
Total IDA	1 612
Impôts différés Passifs	
Provisions réglementées	1 021
Location-financement	1 588
Méthode Amortis. Actifs non courants	1 003
Autres (3)	830
<i>Compensation IDA/IDP (*)</i>	<i>(1 977)</i>
Total IDP	2 465

- (1) Selon les hypothèses retenues par le Groupe et l'actualisation des business plan, l'ensemble des pertes reportables des filiales a été activé, soit un IDA de K€ 1.276
- (2) Dont K€ 252 sur cessions internes
- (3) Dont K€ 730 de justes valeurs sur actifs immobiliers
- (*) Cette rubrique permet, après analyse globale des IDA et IDP nets par nature, de tenir compte des positions individuels et de la présentation bilantielle du fait de l'existence de périmètres fiscaux (Note 5.5.14)

8 Autres informations

8.1 Degré d'exposition du groupe aux risques financiers

8.1.1 Risque de change

En dehors de la société Lacroix Electronique, le Groupe n'est pas exposé aux risques de marché

De manière générale, le recours aux instruments financiers intervient dans le strict cadre des besoins nécessaires à l'activité, à l'exclusion de toute optique spéculative.

En ce qui concerne la société Lacroix Electronique, il s'agit principalement d'opérations libellées en dollar US pour lesquelles la politique consiste à recourir à des couvertures partielles.

Au 30/09/2007, les dettes en devises non couvertes sont non significatives.

8.1.2 Risque de taux

La note 7.14 « Emprunts et dettes financières » permet de constater que sur K€ 24.041 de dettes, K€ 13684 sont à taux fixe et K€ 10.357 à taux variable, dont K€ 3.850 à des taux plafonnés

8.1.3 Risque de liquidité

Sur l'ensemble des financements mis en place, aucun n'est assorti de convenant

Pour rappel, dans le cadre de ses futurs investissements, y compris de croissance externe, le Groupe peut disposer d'une enveloppe de K€ 11 000.

8.2 Informations sectorielles

8.2.1 Compte de résultat consolidé

Les résultats par secteur d'activité, pour la période close au 30/09/2007, sont détaillées ci-dessous :

	Signalisation		Télégestion (1)		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	104 753	93 856	25 190	17 736	106 171	92 136			236 114	203 728
Ventes entre secteurs	(66)	(69)	(1 773)	(176)	(5 763)	(3 180)			(7 602)	(3 425)
Total produits des activités ordinaires	104 687	93 787	23 417	17 560	100 408	88 956			228 512	200 303
Résultat opérationnel courant	13 485	12 150	5 432	2 920	1 491	(1 119)	(48)	(11)	20 360	13 940

(1) Cette évolution tient compte de la réalisation d'un marché exceptionnel sur l'Italie d'un montant de M€ 3.6

Les autres éléments du compte de résultat ventilés par secteur sont :

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Dotations nettes aux amortis et prov.										
Amortis. nets des actifs non courants	(1 632)	(490)	(301)	(167)	(2 506)	(957)	(2)	(3)	(4 441)	(1 617)
Dépréciat.nettes des actifs courants	(735)	(2 058)	182	(363)	(243)	(2 173)			(797)	(4 594)
Total	(2 367)	(2 548)	(120)	(530)	(2 749)	(3 130)	(2)	(3)	(5 237)	(6 211)

8.2.2 Bilan consolidé

Le tableau ci-dessous détaille les actifs et les passifs sectoriels, ainsi que les acquisitions d'actifs non courants de la période :

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Actifs sectoriels										
Actifs non courants	19 671	19 139	5 722	5 035	22 519	20 935			47 912	45 109
Actifs courants	54 822	53 533	11 215	7 485	54 190	49 933	13 400	17 452	133 627	128 403
Autres actifs non affectés							2 312	2 145	2 312	2 145
Total des actifs sectoriels	74 493	72 672	16 937	12 520	76 709	70 868	15 712	19 597	183 851	175 657
Passifs sectoriels										
Passifs non courants	7 849	9 272	1 875	1 747	4 526	5 988	4 936	7 678	19 186	24 685
Passifs courants	17 189	33 220	4 248	4 387	49 104	31 057	8 250	7 332	78 791	75 996
Autres passifs non affectés	3 670	2 813	848	825	1 855	563	23	2 687	6 396	6 888
Total des passifs courants et non courants	28 708	45 305	6 971	6 959	55 485	37 608	13 209	17 697	104 373	107 569
Acquisitions actifs non courants (1)	2 079	4 056	774	399	5 204	7 030			8 057	11 485

(1) y/c les acquisitions sur contrat de crédit bail

8.3 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	Exercice 2007	Exercice 2006
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 866	10 757
Emprunts issus de crédit bail	6 184	9 137

(1) L'ensemble de ces dettes est garanti par des sûretés réelles

8.4 Évènements postérieurs à la clôture

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

8.5 Parties liées

Les rémunérations allouées, au titre de l'exercice, aux membres des organes de direction, d'administration et de surveillance à raison de leurs fonctions dans le Groupe, se répartissent de la manière suivante :

8.5.1 Membres du Directoire

Exercice 2007	
Avantage à court terme	570
Avantage postérieurs à l'emploi	75
Autres avantages à long terme	345
Indemnités de fin de contrat de travail	
Païement en actions.	7
Total	997

8.5.2 Membres du Conseil de Surveillance

Exercice 2007	
Avantage à court terme	174
Avantage postérieurs à l'emploi	
Autres avantages à long terme	82
Indemnités de fin de contrat de travail	1
Païement en actions.	
Total	257

COMPTES SOCIAUX

9 Bilan actif

	30/09/2007			30/09/2006
	BRUT	AMORT & PROV	NET	NET
<i>Immobilisations Incorporelles:</i>				
. Concessions, Brevets, Licences	24	24	0	0
<i>Immobilisations Corporelles</i>				
. Autres immo. Corporelles	13	12	1	1
<i>Immobilisations Financieres:</i>				
. Autres Titres de Participation	48 660	3 305	45 355	40 502
. Autres	128		128	2
ACTIF IMMOBILISE	48 825	3 341	45 484	40 505
<i>Creances d'Exploitation:</i>				
. Creances Clients & Cpts Ratt	449		449	400
<i>Creances Diverses.....</i>	19 977		19 977	18 517
<i>Val Mob Plct : Actions propres</i>	2 420		2 420	2 233
<i>Val Mob Plct : Autres Titres..</i>	13 041		13 041	18 900
<i>Disponibilites</i>	2		2	34
<i>Charges Constatées d'Avance...</i>	29		29	31
ACTIF CIRCULANT	35 918	0	35 918	40 115
TOTAL GENERAL	84 743	3 341	81 402	80 620

10 Bilan Passif

	30/09/2007	30/09/2006
Capital	12 500	12 500
Primes d'Emission,Fusion,appor	15 955	15 955
Réserve Légale	1 250	1 250
Autres Réserves	14 000	14 967
Report a Nouveau	702	2 233
Résultat	3 242	-429
CAPITAUX PROPRES	47 649	46 476
Provisions pour Risques et Charges	342	326
PROVISIONS	342	326
Emprunts Oblig. Convertibles		
Emprts & Det.c/o Ets Crdt...(2)	8 208	11 028
Emprunts & Dettes Fin.Divers.	398	20 491
Dettes Fournirs & Cpts Ratt	203	130
Dettes Fiscales et Sociales.	2 366	1 949
Dettes sur immobilisations		
Autres	22 236	220
TOTAL DETTES (1)	33 411	33 818
TOTAL GENERAL	81 402	80 620

(1) Dettes et produits constatés d'avance à - d'un an 28 474 5 563

(2) Dont concours bancaires courants, soldes créditeurs de banques 495 398

11 Compte de résultat

	30/09/2007	30/09/2006
<i>PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</i>		
Production Vendue:Biens & Serv	1 218	1 124
<i>Chiffre d'Affaires Net</i>	1 218	1 124
Repr.Prov.& Amort,Transf.Char. Autres Produits	16	9
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	1 234	1 133
<i>CHARGES D'EXPLOITATION (II)</i>		
Autres Achats externes...(*)	507	481
Impots,Taxes & Assimiles	29	28
<i>Charges de Personnel:</i>		
Salaires et Traitements	328	290
Charges Sociales	238	247
<i>Dotation aux Amort.& Provis.:</i>		
Dot. aux Amort. sur Immob	1	1
Dot. Provis pour risques et charges		3
<i>Autres Charges</i>		
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1 103	1 050
= RESULTAT EXPLOITATION (I-II)	131	83

	30/09/2007	30/09/2006
PRODUITS FINANCIERS (III)		
de Participation...(3)	3 481	1 992
Autres Inter.& Prod.Assimil.(3)	856	676
Repr.s/Prov.& Transf.Charges	61	
Produits / cessions de val mob placement	314	216
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	4 712	2 884
CHARGES FINANCIERES (IV)		
Dot aux Amort.& Prov	78	3 527
Interets & Charges Assimil...(4)	1 357	868
Charges / cessions de val mob placement		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	1 435	4 395
= RESULTAT FINANCIER (I I I - I V)	3 277	-1 511
= RESULTAT COURANT AV.IMPOT	3 408	-1 428
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)		
Sur Operations en Capital...	34	40
Reprises sur provisions		295
TOTAL PRODUITS EXEPTIONNELS	34	335
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)		
Sur Operations de Gestion...		
Sur Operations en Capital...	61	43
Dotations amortiss et provisions		
TOTAL CHARGES EXEPTIONNELLES	61	43
= RESULTAT EXCEPT. (V-VI)	-27	292
Particip. des Salaries...(IX)	5	
Impots sur les Benefices...(X)	134	-707
<i>Total des produits</i>	5 980	4 352
<i>Total des charges</i>	2 738	4 781
BENEFICE OU PERTE	3 242	-429

(*) Y compris :

- redevance de crédit bail mobilier
- redevance de crédit bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entreprises liées 4 291 2 488

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées 982 555

12 Annexe

12.1 Faits majeurs de l'exercice

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2007, la société a souscrit à l'augmentation de capital de Lacroix Electronique pour 4,8 M€.

12.2 Règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

12.2.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties suivant le mode linéaire :

- Concessions, brevets, licences, logiciels 1 à 10 ans linéaire

12.2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisation ne sont pas inclus dans le coût des productions de ces immobilisations.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- Matériel de transport 4 à 10 ans linéaire
- Matériel de bureau informatique 4 à 10 ans linéaire
- Mobilier 15 ans linéaire.

12.2.3 Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participation et autres titres immobilisés correspond au coût d'achat hors frais accessoires. Les créances rattachées à des participations sont évaluées à leur coût historique.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur brute. Cette valeur d'usage est appréciée au cas par cas en tenant compte notamment de la situation générale, des perspectives d'activités et de résultats de chacune des sociétés concernées.

12.2.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

12.2.5 Valeurs mobilières de placement

Leur valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire correspondant au cours de clôture est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constatée à la clôture.

Les stocks options sont comptabilisées dans les VMP.

12.2.6 Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur dans la monnaie de référence à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écarts de conversion ». Les pertes latentes de changes non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

12.2.7 Provision pour risques et charges

Conformément au règlement 2000-06 du C.R.C., les provisions pour risques et charges sont constituées de manière à prendre en compte les obligations de la société à l'égard de tiers, dont il est probable ou certain qu'elles provoqueront une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente, et dont l'échéance ou le montant ne sont pas fixés de façon précise. Elles sont évaluées en tenant compte des informations disponibles et le cas échéant après consultations des experts et conseils de l'entreprise. Le montant comptabilisé au titre de la provision pour retraite a été évalué suivant la méthode actuarielle dite au prorata "des droits au terme" autrement dénommée "méthode rétrospective des unités de crédit projetées". Aucun impôt différé actif n'a été comptabilisé à ce titre."

12.2.8 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les éléments de résultat qui ne se rattachent pas aux activités ordinaires de l'entreprise.

Il comprend également les éléments qui, bien que se rattachant aux activités ordinaires, présentent un caractère exceptionnel dans leurs montants et leur survenance.

12.2.9 Impôt sur les bénéfices

La société LACROIX SA (société tête de Groupe) et ses filiales intégrées (toutes détenues à plus de 95%) ont décidé d'opter pour le régime d'intégration fiscale des groupes prévu par les articles 223 et suivants du CGI, en date du 27 septembre 1996, pour 5 ans à compter du 1er octobre 1996. L'option pour l'intégration fiscale a fait l'objet d'un renouvellement par tacite reconduction à compter du 1er octobre 2001.

L'impôt pris en charge par les filiales est celui qu'elles auraient supporté en l'absence d'intégration fiscale, la mère comptabilisant en résultat les différentiels d'impôts provisoires ou définitifs provenant de l'application du régime.

12.3 Informations relatives au Bilan

12.3.1 Immobilisations, amortissements et provisions

VARIATIONS DES IMMOBILISATIONS BRUTES

IMMOBILISATIONS	OUVERTURE	AUGMENTATION	DIMINUTION	CLOTURE
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	24			24
Total	24	0	0	24
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>				
Matériel de bureau, informatique	13			13
Total	13	0	0	13
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>				
Participations	43 807	4 853		48 660
Prêts et autres immobilisations financières	2	216		218
Total	43 809	5 069	0	48 878
TOTAL	43 846	5 069	0	48 915

VARIATIONS DES AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	OUVERTURE	AUGMENTATION	DIMINUTION	CLOTURE
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	24			24
Total	24	0	0	24
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>				
Matériel de bureau, informatique	12			12
Total	12	0	0	12
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>				
Titres de participations	3 305			3 305
Total	3 305	0	0	3 305
TOTAL	3 341	0	0	3 341

12.3.2 Ventilation des créances et des dettes par échéances

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Etat des créances				
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières	130	130		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	449	449		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7	7		
Etat et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	21	21		
Autres impôts, taxes et assimilés				
Divers				
Groupe et associés	19 918	19 918		
Debiteurs divers	31	31		
Charges constatées d'avance	30	30		
TOTAUX	20 586	20 586	0	0
Etat des dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires convertibles				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
à 1 an maximum à l'origine	530	530		
à plus d'un an à l'origine	7 677	2 741	4 936	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	203	203		
Personnel et comptes rattachés	110	110		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	99	99		
Etat et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices	2 028	2 028		
Taxe sur la valeur ajoutée	113	113		
Obligations cautionnées			0	
Autres impôts, taxes et assimilés	16	16		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	22 554	22 554		
Autres dettes	80	80		
Dettes représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	33 410	28 474	4 936	0
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 905			

12.3.3 Filiales et participations

TABLEAU-LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS											
	Capital social	Autres capitaux propres	Quote-part du capital détenue	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis non remboursés	Montant des cautions & avals donnés	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Dividendes Encaissés au cours de l'exercice	Observations
				Brute	nette						
1. Filiales détenues à plus de 50%											
LACROIX SIGNALISATION	13 750	26 893	99.85%	13 606	13 606		57	63 374	8 624	2 497	
LACROIX SOFREL	5 500	5 856	96.83%	13 092	13 092			24 030	3 340	984	
LACROIX ELECTRONIQUE	19 000	-1 959	99.99%	21 952	18 647	17 840	314	93 406	537		
SCI POMO	2	-239	50.00%	1		131		50	-1		31,12,2006
2. Participations détenues entre 10 et 50 %											
L T I CENTRE	0	-194	40.00%	7	7			40	8		31,12,2006
3. Participation inférieure à 10 %											
Divers				3	3						
TOTAL				48 661	45 355	17 971	371			3 481	

12.3.4 Valeurs mobilières de placement auto-contrôle

	30/09/2007	30/09/2006
- Actions propres (1)	2 420	2 233
- Contrat de liquidité (2)	87	203
- Placement (3)	12 954	18 697
TOTAL	15 461	21 133
PROVISIONS	0	0
VALEURS NETTES	15 461	21 133

(1) La société Lacroix SA a réalisé au cours de l'exercice la vente de 14 062 actions.
A la clôture de l'exercice, la société détient 37 147 titres pour un montant de 2 420 K€,
A la clôture, les actions propres détenues couvrent la totalité des engagements liés aux stocks options.

(2) La variation du contrat de liquidité, détenu à 100 % par le groupe pour 128 K€ comprenant 1 562 actions, s'explique par le reclassement de celui-ci en autres immobilisations financières, Les Sicav représentent 87 K€ à la clôture,

(3) Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à 12 954 K€ au 30/09/07.

12.3.5 Engagements financiers à la clôture

	30/09/2007
Avals et cautions donnés aux filiales	2 366
Dettes garanties par des suretés réelles	1 442
Redevances crédit bail	0
Effets escomptés non échus	0

L'écart entre le total des avals et cautions donnés pour le compte de l'ensemble des sociétés du groupe (2 366 K€) et l'information figurant sur le tableau des filiales et participations (371 K€) s'explique par l'existence de garantie octroyée par LACROIX SA pour le compte de sociétés du Groupe non directement filiale de celle-ci, dont notamment une garantie des dettes de LACROIX ELECTRONICS et sa filiale SNU accordée à ING LEASE POLOGNE dans le cadre du crédit-bail immobilier de KWIDZYN représentant un montant de 1 995 K€ au 30/09/2007,

12.3.6 Charges à payer

	30/09/2007
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	38
Dettes fiscales et sociales	177
Autres dettes	152
Total	367

12.3.7 Charges constatées d'avance

	30/09/2007
Charges exploitation	30
Charges financières	
Total	30

12.3.8 Produits à recevoir

	30/09/2007
Clients, factures à établir	96
Intérêts courus	
Total	96

12.3.9 Capitaux propres

Le capital social est constitué de 1 255 520 actions pour un montant de 12 500 000 Euros, Un droit de vote double est attribué à toutes les actions nominatives détenues depuis plus de trois ans par le même actionnaire.

Capitaux Propres à l'ouverture	46 476
Distributions de dividendes	-2 069
Résultat de l'exercice	3 242
TOTAL	47 649

12.3.10 Provisions

	Valeur à l'ouverture	Augmentations	Diminutions	Valeurs à la clôture
<i>Provisions risques & charges</i>				
- Risques levée stock options	288	77	61	304
- Indemnités départ retraite	38			38
	326	77	61	342

La société provisionne les indemnités de départ à la retraite, sur la base des dispositions conventionnelles. Il s'agit d'un régime à prestations définies. L'évaluation de la provision est réalisée par un actuaire indépendant selon la méthode des unités de crédit projetées, sur la base d'un taux d'actualisation de 4,65 %.

12.3.11 Dirigeants

Les rémunérations versées, au titre de l'exercice, aux membres des organes d'administration, de direction et de surveillance, à raison de leurs fonctions dans la société sont de 311 K€ hors retraite complémentaire, celle-ci s'élevant à 73 K€.

12.4 Informations relatives au Résultat

12.4.1 Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt	Après Impôt
RESULTAT COURANT	3 408		3 408
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-27		-27
PARTICIPATION	-5		-5
INTEGRATION FISCALE : charge d'impôt		-134	-134
RESULTAT NET	3 376	-134	3 242

12.4.2 Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

NATURE	Début exercice		Variations		Fin Exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
<u>I. Décalages certains ou éventuels</u>						
<i>Charges non Déductibles temporairement</i>						
Provision pour impôts						
Indemnités départ retraite	12				12	
Autres						
<u>II. Impact des éléments à imputer</u> (antérieur à l'intégration fiscale)						
Amortissements réputés différés						
Déficits reportables						
Moins value à Long Terme						
<u>III. Régime de l'intégration fiscale</u>						
Amortissements réputés différés						
Déficits reportables						
Moins values nettes à Long Terme						
<u>IV. Eléments de Taxation Eventuelle</u>						
Plus value en sursis d'imposition (titres)		1 675		-782		893
Montant de la Réserve Spéciale des Plus- Values à Long Terme (base d'impôt)		0				

L'impact des plus values à long terme à la clôture est évalué au taux de 8 % ,

12.4.3 Intégration fiscale

La société est tête de groupe des sociétés suivantes :

- Kangougou A T S
- Kangougou OUEST
- Kangougou PACA
- Kangourou IDF
- Kangourou SUD OUEST
- Kangourou Normandie
- Kangourou Nord Pas de Calais
- Kangourou Rhones Alpes
- Lacroix Electronique
- Lacroix Signalisation
- Lacroix Sofrel
- Lacroix Trafic
- SAAM

La différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique en l'absence d'intégration fiscale est de + 134 K€.

12.5 Autres renseignements

12.5.1 Postes du bilan et du compte de résultat concernant les entreprises liées

	30/09/2007
Immobilisations financières (valeur brute)	48 660
Créances	20 333
Dettes	22 681
Charges d'exploitation	44
Charges financières	982
Produits d'exploitation	1 217
Produits financiers	4 290
Charges exceptionnelles	0
Produits exceptionnels	0

12.5.2 Effectifs

L'effectif moyen pour l'exercice s'est élevé à 3 personnes (cadres).

12.5.3 Société consolidante

VINILA Investissements
SA au capital de 50 000 Euros
n° SIRET : 354 034 993 00023

12.5.4 Litiges en cours

Au cours de l'exercice précédent, une enquête a été diligentée par la DGCCRF, concernant d'éventuelles pratiques anti-concurrentielles des principaux acteurs français du marché de la signalisation.

Notre connaissance de la procédure ne permettait pas à la date d'arrêté des comptes d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à cette enquête. En conséquence, aucune provision n'avait été constituée à ce titre au 30 septembre 2006.

Au cours de l'exercice 2007, nous n'avons pas eu connaissance d'évolution de la procédure ni d'aucun fait susceptible de modifier notre perception du risque encouru.

AFFECTATION DU RESULTAT

13 Résolution d'Affectation du résultat

Le directoire propose à l'Assemblée Générale d'affecter le résultat de l'exercice, soit un bénéfice de 3 241 388 euros, auquel il convient d'ajouter le report à nouveau antérieur de 702 249 euros, formant un montant distribuable de 3 943 637 euros, de la façon suivante :

- Distribution aux actionnaires d'un dividende de 2.30 euros par action, soit la somme de 2 887 696 euros
- Affectation au poste « autres réserves » d'une somme de 500 000 euros
- Affectation du solde au poste « report à nouveau » ainsi porté à la somme de 555 941 euros, étant précisé que ce montant sera augmenté de la fraction des dividendes correspondant aux actions propres détenues par la société.

Il résulte de cette affectation un montant de capitaux propres qui s'élèverait à la somme de 44 761 526 euros.

Nous vous proposons de mettre en paiement le dividende à compter du 16 avril 2007.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du CGI, nous vous indiquons :

- Que l'intégralité des dividendes perçus par les personnes physiques est éligible à l'abattement de 40% prévu à l'article 158-3 2° du CGI.
- Que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Nombre d'actions rémunérées	Dividende net par actions	Dividende global *
2003-2004	1 004 416	1.80 €	1 807 949 €
2004-2005	1 255 520	1 €	1 255 520 €
2005-2006	1 255 520	1.70 €	2 134 384 €

*Montant incluant les actions autodétenues

Nous vous précisons que le montant des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du CGI s'élève à 21 414 euros. Ce montant correspond à la part non déductible des loyers sur les véhicules de tourisme utilisés par la société. L'impôt supporté par la société à ce titre s'élève à 7 137 euros.

14 Rapport financier annuel

Attestation du responsable assumant la responsabilité du rapport financier Etablie en application des articles 222-3 et 222-4 du Règlement Général de l'AMF

Monsieur Yves KROTOFF, Président du Directoire, atteste :

« A ma connaissance, les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

Le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats, de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Yves KROTOFF

Président du Directoire

