



LACROIX SA

Comptes annuels

**Période de référence du 10/2009 au
09/2010 (12 mois)**

Exercice 2009/2010

LACROIX SA
8, Impasse du Bourrelier
44800 Saint-Herblain

Ce rapport contient 15 pages

Sommaire

1	Bilan	3
2	Compte de résultat	4
3	Annexe	5
3.1	Faits majeurs de l'exercice	5
3.2	Principes et méthodes comptables	5
3.2.1	Immobilisations incorporelles	5
3.2.2	Immobilisations corporelles	5
3.2.3	Immobilisations financières	5
3.2.4	Créances	5
3.2.5	Valeurs mobilières de placement	5
3.2.6	Opérations en devises	5
3.2.7	Provision pour risques et charges	6
3.2.8	Résultat exceptionnel	6
3.2.9	Impôt sur les bénéficiaires	6
3.3	Notes sur le Bilan	7
3.3.1	Variation de l'actif immobilisé, amortissements et provisions	7
3.3.2	Etat des Créances et des dettes	8
3.3.3	Valeurs mobilières de placement	9
3.3.4	Capital	9
3.3.5	Etat des Provisions	10
3.3.6	Stocks options	10
3.3.7	Comptes de régularisation	11
3.3.8	Postes du bilan concernant les entreprises liées	11
3.4	Notes sur le Résultat	12
3.4.1	Détail de charges et produits exceptionnels	12
3.4.2	Ventilation de l'impôt	12
3.4.3	Sociétés intégrées fiscalement	12
3.4.4	Charges et produits concernant les entreprises liées	13
3.4.5	Accroissements et allègements de la dette future d'impôt	13
3.5	Renseignements divers	14
3.5.1	Effectifs	14
3.5.2	DIF	14
3.5.3	Identification de la société consolidante	14
3.5.4	Engagements financiers	14
3.5.5	Rémunération des Dirigeants	14
3.5.6	Filiales et participations	15
3.5.7	Évènements postérieurs à la clôture	15

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros

1 Bilan

BILAN ACTIF	Note	Exercice 2010			Exercice 2009
		Brut	Amort & Prov	Net	Net
Immobilisations Incorporelles	3.3.1	37	28	9	12
Immobilisations Corporelles	3.3.1	60	4	56	0
Immobilisations Financières (1)	3.3.1	67 228	7 745	59 483	58 202
ACTIF IMMOBILISE		67 325	7 777	59 548	58 214
Creances Clients & Cpts Ratt	3.3.2	233		233	204
Creances Diverses	3.3.2	20 261		20 261	13 291
Valeurs Mobilières de Placement (2)	3.3.3	9 016	153	8 863	10 434
Disponibilités		39		39	3 079
Charges Constatées d'Avance	3.3.7	17		17	15
ACTIF CIRCULANT		29 566	153	29 413	27 023
TOTAL GENERAL		96 891	7 930	88 961	85 237

(1) Dont Titres de participation pour K€ 63 707 en valeur brute, provision sur titres pour K€ 6 805

(2) Dont actions propres pour K€ 426

BILAN PASSIF	Note	Exercice 2010	Exercice 2009
Capital	3.3.4	25 000	25 000
Primes d'Emission, Fusion et apport	3.3.4	3 455	3 455
Réserve Légale	3.3.4	1 282	1 250
Autres Réserves	3.3.4	17 500	17 500
Report à Nouveau	3.3.4	253	721
Provisions réglementées	3.3.4	10	13
Résultat	3.3.4	5 041	634
CAPITAUX PROPRES		52 541	48 573
Provisions pour Risques et Charges	3.3.5	2	235
PROVISIONS		2	235
Emprts & Det.c/o Ets Crdt...(2)	3.3.2	9 621	12 099
Emprunts & Dettes Fin.Divers.	3.3.2	26 231	23 815
Dettes Fournisrs & Cpts Ratt	3.3.2	192	96
Dettes Fiscales et Sociales.	3.3.2	318	237
Dettes sur immobilisations	3.3.2		
Autres	3.3.2	56	182
TOTAL DETTES (1)		36 418	36 429
TOTAL GENERAL		88 961	85 237

(1) Dettes et produits constatés d'avance à - d'un an

29 451 26 930

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

63 229

2 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Note	Exercice 2010	Exercice 2009
Chiffre d'Affaires Net		1 150	1 080
Reprises s/ Provisions & Transfert de charges		14	58
Autres Produits		2	
PRODUITS D'EXPLOITATION		1 166	1 138
Autres Achats externes...(*)		680	558
Impots,Taxes & Assimiles		20	36
Charges de Personnel	3.5.1	603	571
Dotations aux Amortis.& Provisions		5	3
Autres Charges		20	20
CHARGES D'EXPLOITATION		1 328	1 188
RESULTAT EXPLOITATION (I)		-162	-50
Produits de Participation...(3)		3 693	4 133
Autres Inter.& Prod.Assimil.(3)		259	358
Reprises s/ Provisions & Transfert de charges		233	65
Produits / cessions de valeurs mob. placement		19	78
PRODUITS FINANCIERS		4 204	4 634
Dotations aux Amortis. & Provisions		772	3 751
Interets & Charges Assimil..(4)		796	1 222
Charges / cessions de val mob placement			
CHARGES FINANCIERES		1 568	4 973
RESULTAT FINANCIER (II)		2 636	-339
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I +II)		2 474	-389
Sur Operations en Capital...		4	4
Reprises sur provisions		3	44
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS		7	48
Sur Operations de Gestion...			
Sur Operations en Capital...		6	134
Dotations amortiss et provisions		0	12
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES		6	146
= RESULTAT EXCEPT.	3.4.1	1	-98
Particip. des Salaries....(IX)		0	0
Impots sur les Benefices...(X)	3.4.2	-2 566	-1 121
Total des produits		5 377	5 820
Total des charges		336	5 186
BENEFICE OU PERTE		5 041	634

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

3 838 4 482

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

265 482

3 Annexe

3.1 Faits majeurs de l'exercice

Aucun fait majeur n'est à signaler

3.2 Principes 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 :

3.2.1 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

3.2.2 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 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.

3.2.3 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.

3.2.4 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.

3.2.5 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.

3.2.6 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.

3.2.7 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."

3.2.8 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.

3.2.9 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.

Au 30/09/2010, le périmètre fiscal intègre les entités suivantes :

Liste des filiales

Kangourou ATS
 Kangourou OUEST
 Kangourou PACA
 Kangourou IDF
 Kangourou SUD OUEST
 Kangourou Normandie
 Kangourou Nord Pas de Calais
 Kangourou Rhones Alpes
 Kangourou Aquitaine
 Lacroix Electronique Solutions
 Lacroix Electronique
 Lacroix Océan Indien
 Lacroix Signalisation
 Lacroix Sofrel
 Lacroix Trafic
 SAAM
 Lacroix III
 Lacroix IV
 Lacroix City
 Société des Signalisations

3.3 Notes sur le Bilan

3.3.1 Variation de l'actif immobilisé, amortissements et provisions

VALEURS BRUTES	Ouverture	Augmentation	Diminution	Cloture
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	37	0	0	37
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Matériel de bureau, informatique, installations	2	58	0	60
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	63 699	8	0	63 707
Prêts et autres immobilisations financières	1 559	2 212	250	3 521
TOTAL	65 297	2 278	250	67 325

AMORTIS. & PROVISIONS	Ouverture	Augmentation	Diminution	Cloture
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	25	3		28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Matériel de bureau, informatique	2	1		3
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	6 805	0		6 805
Prêts et autres immobilisations financières	251	690		941
TOTAL	7 083	694	0	7 777

Les mouvements de prêts et autres immobilisations financières concernent des actions propres non affectées aux différents plans ainsi que le contrat de liquidité.

(1) Dépréciation des titres de l'électronique (Note 3.5.6).

Litige concernant les titres de participation Lacroix Signalisation

Au cours de l'exercice 2005/2006, une enquête a été diligentée par la DGCCRF concernant d'éventuelles pratiques anticoncurrentielles des principaux acteurs du marché de la signalisation.

Le 21 novembre 2008, le rapporteur auprès du Conseil de la concurrence, a adressé à la société LACROIX SIGNALISATION ainsi qu'aux autres sociétés concernées une notification de griefs relative à ces pratiques. A la suite de ce rapport, la société est entrée dans une procédure de non contestation de ces griefs et a pris des engagements précis et vérifiables auprès de la DGCCRF afin de garantir la conformité des pratiques de la société aux règles de la concurrence.

Le 22 décembre 2010, l'Autorité de la Concurrence a rendu son jugement, condamnant la société LACROIX SIGNALISATION à une amende de 7,72 M€ (sur un montant total de condamnations de 52.7 M€ pour la profession).

Ce montant a été intégralement provisionné dans les comptes clos le 30 septembre 2010 de la filiale Lacroix Signalisation sans que cela n'ait d'incidence sur la valorisation des titres de celle-ci dans les comptes sociaux de Lacroix SA.

3.3.2 Etat des Créances et des dettes

ETAT DES CREANCES & DES DETTES	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	3 521			3 521
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	232	232		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés		0		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices	588	588		
Taxe sur le valeur ajoutée	34	34		
Autres impôts, taxes et assimilés				
Divers				
Groupe et associés	19 600	19 600		
Debiteurs divers	38	38		
Charges constatées d'avance	17	17		
TOTAUX	24 030	20 509	0	3 521
Etat des dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires convertibles				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits				
à 1 an maximum à l'origine	64	64		
à plus d'un an à l'origine	9 557	2 590	6 967	0
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	192	192		
Personnel et comptes rattachés	134	134		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	113	113		
Etat et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices		0		
Taxe sur le valeur ajoutée	60	60		
Obligations cautionnées		0		
Autres impôts, taxes et assimilés	10	10		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	26 230	26 230		
Autres dettes	57	57		
Dettes représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	36 417	29 450	6 967	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 328			

3.3.3 Valeurs mobilières de placement

	Exercice 2010	Exercice 2009
Actions propres (1)	426	2 420
Contrat de liquidité	10	9
Placement (2)	8 579	8 075
TOTAL	9 015	10 504
PROVISIONS	153	70
VALEURS NETTES	8 862	10 434

(1) A la clôture de l'exercice, la société détient 19 113 titres pour un montant de 426 K€. Les actions propres détenues couvrent la totalité des engagements liés aux stocks options.

(2) Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à 8 579 K€ au 30/09/10.

3.3.4 Capital

Le capital social est constitué de 3 766 560 actions pour un montant de 25 000 000 Euros, un droit de vote double est attribué à toutes les actions nominatives détenues depuis plus de trois ans par le même actionnaire.

3.3.4.1 Variation des capitaux propres

	Montant Début exercice	Affectation Résultat N-1	Variation	Montant Fin exercice
Capital	25 000			25 000
Primes	3 455			3 455
Réserve légale	1 250	32		1 282
Autres Réserves	17 500			17 500
Report à Nouveau	721	-469		253
Résultat	634	-634	5 041	5 041
Provisions règlementées	13		-3	10
TOTAL	48 573	-1 071	5 038	52 541

Distribution de dividendes pour 1 130 K€ (dont K€ 9 revenant aux actions d'auto-contrôle)

3.3.4.2 Variation des actions propres

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

	Exercice 2010
Ouverture	196 552
Acquisitions	14 175
Cessions	(14 375)
Clôture (1)	196 352

- (1) Au 30 septembre 2010, la valeur historique des actions propres inscrites dans les comptes sociaux de LACROIX SA est de K€ 3 893. Compte tenu de la moyenne des cours de bourse du mois de septembre 2010, une provision de 1 094 K€ est comptabilisée, ramenant la valeur de celles-ci à 2 799 K€

3.3.5 Etat des Provisions

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Cloture
Provisions risques & charges				
- Risques levée stock options	233	0	233	0
- Indemnités départ retraite	2	0	0	2
TOTAL	235	0	233	2

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 4,25%

3.3.6 Stocks 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 2010		Exercice 2009	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Ouverture	20.36	101 328	21.19	89 328
Octroyés			17.01	21 000
Levées				
Non activable (suite départ)	22.05	(9 000)	20.70	(9 000)
Clôture	20.19	92 328	20.36	101 328

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	21,12	18 078
sept.-2006	sept.-2010	21,09	26 250
déc.-2006	déc.-2010	20,70	21 000
févr.-2008	févr.-2012	22,73	6 000
oct.-2008	oct.-2012	17,01	21 000
			92 328

3.3.7 Comptes de régularisation

Produits à recevoir

	Exercice 2010	Exercice 2009
Clients, factures à établir	53	14
Intérêts courus	77	4
Total	130	18

Charges constatées d'avance

	Exercice 2010	Exercice 2009
Charges exploitation	17	15
Charges financières		
Total	17	15

Charges à payer

	Exercice 2010	Exercice 2009
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	57	43
Dettes fiscales et sociales	208	157
Autres dettes	53	183
Total	318	383

3.3.8 Postes du bilan concernant les entreprises liées

	Exercice 2010
Immobilisations financières (valeur brute) (1)	63 707
Créances	19 833
Dettes	26 352

(1) montant brut pour lequel il existe une provision de 6 805 K€ (note 3.3.1)

3.4 Notes sur le Résultat

3.4.1 Détail de charges et produits exceptionnels

	Exercice 2010
Pénalités	
Cessions immobilisations financières	
Mali sur rachat d'action	7
Dotations amortissements dérogatoires	
Provision valeur mobilières placements	
Total Charges	7
Cessions immobilisations financières	
Boni sur rachat d'action	4
Reprise provision risques et charges	
Reprise amortissements dérogatoires	3
Total Produits	7
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0

3.4.2 Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt	Après Impôt
RESULTAT COURANT	2 475		2 475
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0		0
PARTICIPATION			0
INTEGRATION FISCALE : charge d'impôt		2 566	2 566
RESULTAT NET	2 475	2 566	5 041

3.4.3 Sociétés intégrées fiscalement

La société est tête de groupe d'un périmètre fiscal. La liste des entités membres de ce périmètre est présentée en note 3.2.9

La différence entre l'impôt comptabilisé et l'impôt théorique, en l'absence d'intégration fiscale, est une économie de 2 566 K€.

3.4.4 Charges et produits concernant les entreprises liées

	Exercice 2010
Charges d'exploitation	310
Charges financières	264
Produits d'exploitation	1 150
Produits financiers	3 838
Charges exceptionnelles	0
Produits exceptionnels	0

3.4.5 Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

	Ouverture		Variations		Cloture	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
NATURE						
I. Décalages certains ou éventuels						
<i>Charges non Déductibles temporairement</i>						
Provision pour impôts						
Indemnités départ retraite	2		0		2	
Autres						
II. Impact des éléments à imputer (antérieur à l'intégration fiscale)						
Amortissements réputés différés						
Déficits reportables						
Moins value à Long Terme						
III. Régime de l'intégration fiscale						
Amortissements réputés différés						
Déficits reportables						
Moins values nettes à Long Terme						
IV. Eléments de Taxation Eventuelle						
Plus value en sursis d'imposition (titres)						0
Montant de la Réserve Spéciale des						
Plus- Values à Long Terme (base d'impôt)						

L'impact des plus values à long terme à la clôture est évalué au taux de 0 % ,

3.5 Renseignements divers

3.5.1 Effectifs

L'effectif moyen hors mandataire pour l'exercice s'est élevé à 2 personnes (cadres).

3.5.2 DIF

Les droits acquis au titre du plan individuel à la formation sont :

	Exercice 2010
Droits acquis à l'ouverture	150
Droits acquis sur la période	30
Droits consommés	0
Autres variations	120
Droits acquis à la clôture	300

3.5.3 Identification de la société consolidante

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

3.5.4 Engagements financiers

	Exercice 2010
Avals et cautions donnés aux filiales	802
Dettes garanties par des sûretés réelles	
Effets escomptés non échus	
Engagement de rachat d'actions	794

3.5.5 Rémunération des 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 s'élèvent à 335 K€.

3.5.6 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	Observation
				Brute	nette						
1. Filiales détenues à plus de 50%											
LACROIX SIGNALISATI	14 250	27 756	99.92%	13 606	13 606			67 978	-4 757	972	
LACROIX SOFREL	5 500	6 384	97.39%	13 122	13 122			24 309	3 814	2 721	
LACROIX ELECTRONIQ	34 000	-4 408	99.99%	36 959	30 154	18 430		58 459	-3 059		
LACROIX IIII	10		100.00%	10	10						
2. Participations détenues entre 10 et 50 %											
3. Participation inférieure à 10 %											
TOTAL											
				63 697	56 892	18 430				3 693	

3.5.7 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement n'est intervenu durant la période.