



Comptes Consolidés Annuels

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

Exercice 2009/2010



Septembre 2010

Sommaire

1	Bilan consolidé	3
2	Etat du Résultat Global	4
2.1	Compte de Résultat Consolidé	4
2.2	Etat du Résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4
3	Tableau des flux de trésorerie	5
4	Variation des Capitaux propres	6
5	Liste des sociétés consolidées	7
6	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	8
6.1	Informations générales sur l'entreprise	8
6.2	Référentiel comptable	8
6.3	Utilisation des estimations	8
6.4	Modalités de consolidation	8
6.5	Méthodes et règles d'évaluation	10
7	Comparabilité des comptes	14
7.1	Changements comptables	14
7.2	Variations de périmètre	14
7.3	Acquisitions ou cessions de participations post-clôture	14
8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	15
8.1	Goodwill	15
8.2	Immobilisations incorporelles	16
8.3	Immobilisations corporelles	16
8.4	Actifs financiers non courants	17
8.5	Participations dans les entreprises associées	17
8.6	Titres de participation non consolidés	18
8.7	Stocks et en-cours	18
8.8	Créances clients	19
8.9	Autres Créances et actifs courants	19
8.10	Trésorerie et équivalents	19
8.11	Capitaux propres	20
8.12	Provisions pour risques et charges	21
8.13	Emprunts et dettes financières	23
8.14	Passifs courants	24
8.15	Activités destinées à être cédées	24
8.16	Personnel	25
8.17	Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	26
8.18	Autres produits et charges opérationnels	26
8.19	Charges et produits financiers	26
8.20	Impôts sur les bénéfices	27
9	Autres informations	29
9.1	Degré d'exposition du groupe aux risques financiers	29
9.2	Informations sectorielles	31
9.3	Engagements hors bilan	32
9.4	Évènements postérieurs à la clôture	32
9.5	Parties liées	32
9.6	Honoraires des Commissaires aux comptes	33

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros

Septembre 2010

1 Bilan consolidé

Actif	Note n°	Exercice 2010 12 mois	Exercice 2009 12 mois
Actifs non courants			
Goodwill	8.1	9 770	9 764
Immobilisations Incorporelles	8.2	2 186	2 492
Immobilisations Corporelles	8.3	44 734	45 720
Actifs financiers non courants	8.4	575	506
Participations dans les entreprises associées	8.5	16	257
Actifs d'Impôt différé	8.20	2 404	2 556
Total des actifs non courants		59 685	61 295
Actifs courants			
Stocks et en-cours	8.7	49 272	36 200
Créances clients	8.8	74 191	65 511
Autres créances	8.9	9 007	6 882
Trésorerie et équivalents	8.10	12 896	14 340
Total des actifs courants		145 365	122 933
Actifs des activités destinées à être cédées	8.15	218	
TOTAL DE L'ACTIF		205 268	184 227

Passif	Note n°	Exercice 2010 12 mois	Exercice 2009 12 mois
Capitaux propres			
Capital	8.11	25 000	25 000
Primes		3 455	3 455
Réserves consolidées		53 868	54 956
Résultat consolidé		706	214
Capitaux propres (part du groupe) :	4	83 029	83 625
Intérêts minoritaires :	4	676	557
Total des Capitaux propres		83 704	84 182
Passifs non courants			
Autres fonds propres		239	239
Provisions non courantes	8.12	17 134	8 057
Dettes financières à long terme	8.13	14 487	22 219
Passifs d'Impôt différé	8.20	3 985	3 704
Total des Passifs non courants		35 845	34 219
Passifs courants			
Dettes financières à court terme	8.13	20 506	18 695
Dettes fournisseurs	8.14	37 887	24 235
Autres dettes	8.14	27 325	22 897
Total des Passifs courants		85 718	65 826
Passifs des activités destinées à être cédées			
TOTAL DU PASSIF		205 268	184 227

Septembre 2010

2 Etat du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

P&L	Note n°	Exercice 2010 12 mois	Exercice 2009 12 mois
Chiffre d'affaires	9.2	263 952	239 000
Autres produits de l'activité		200	144
Achats consommés		(122 189)	(100 811)
Charges de personnel	8.16	(77 381)	(73 341)
Charges externes		(41 749)	(39 401)
Impôts et taxes		(4 580)	(4 824)
Dotations aux amortissements et provisions	8.17	(7 661)	(7 354)
Variations de stocks et de produits en cours		2 764	(4 530)
Autres produits et charges courants		(173)	(13)
Résultat opérationnel courant	9.2	13 183	8 870
Autres produits et charges opérationnels	8.18	(7 720)	(3 203)
Résultat opérationnel		5 463	5 666
Charges et produits financiers	8.19	(1 492)	(2 507)
Charges d'impôts	8.20	(3 104)	(2 904)
Mise en équivalence	8.5	(38)	37
Résultat net		828	293
Résultat net - Part des minoritaires	4	123	79
Résultat net - Part du groupe		706	214
Résultats par action			
Résultat de base par action (en €)		0.20	0.06
Résultat dilué par action (en €)		0.19	0.06

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

P&L	Note n°	Exercice 2010 12 mois	Exercice 2009 12 mois
Résultat net		828	293
Ecarts de conversion		576	(1 976)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(214)	(379)
Ecarts actuariels sur les régimes de prestations définies		(590)	98
Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)		(228)	(2 257)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	600	(1 964)
Dont part du Groupe		477	(2 043)
Dont part des Intérêts minoritaires		123	79

(1) Montant Net d'impôt

Septembre 2010

3 Tableau des flux de trésorerie

	Note n°	Exercice 2010 12 mois	Exercice 2009 12 mois
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat de l'ensemble consolidé		828	293
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	(1)	13 855	10 556
- Variation des impôts différés		671	809
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		60	(989)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		38	(37)
- Charges et produits calculés liés aux stock-options		104	211
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		15 557	10 843
Ecart de conversion sur la Marge brute d'autofinancement			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(4 864)	9 184
Flux net de trésorerie généré par l'activité		10 693	20 026
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(5 286)	(4 053)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		368	1 172
Subventions d'investissement			
Incidence des variations de périmètre		(252)	260
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(5 169)	(2 621)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		(1 147)	(2 496)
Augmentations de capital en numéraire			
Variation des autres fonds propres		563	(1 295)
Emissions d'emprunts		684	1 228
Remboursements d'emprunts		(9 287)	(10 461)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(9 187)	(13 024)
Variation de trésorerie		(3 663)	4 381
Trésorerie d'ouverture		3 949	(1 260)
Trésorerie de clôture	8.10	114	3 949
Incidence des variations de cours des devises		172	(827)

(1) Dont impact de la provision sur le litige DGCCRF pour K€ 7 720 (Note 8.12)

Septembre 2010

4 Variation des Capitaux propres

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 30/09/2008	12 500	15 955	50 640	11 704	1 481	(2 938)	89 344	3 542	92 886
Affectation du résultat 2008			11 704	(11 704)					
Distributions de Dividendes			(2 232)				(2 232)	(265)	(2 497)
Variation des actions propres			(132)			(961)	(1 093)		(1 093)
Changements de méthodes			465				465		465
Stocks option			211				211		211
Résultat net de l'exercice 2009				214			214	79	293
Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres			(281)		(1 976)		(2 257)		(2 257)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres			(281)	214	(1 976)		(2 043)	79	(1 964)
Autres mouvements	12 500	(12 500)	(1 026)				(1 026)	(2 800)	(3 826)
Exercice 30/09/2009	25 000	3 455	59 350	214	(495)	(3 898)	83 625	557	84 182
Affectation du résultat 2009			214	(214)					
Distributions de Dividendes			(1 146)				(1 146)		(1 146)
Variation des actions propres			0			6	6		6
Changements de méthodes									
Stocks option (3)			104				104		104
Résultat de l'exercice 2010				706			706	123	828
Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres			(804)		576		(228)		(228)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres			(804)	706	576		477	123	600
Autres mouvements			(38)				(38)	(4)	(41)
Exercice 30/09/2010	25 000	3 455	57 679	706	81	(3 893)	83 029	676	83 704

(1) Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 19 034

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

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

Septembre 2010

5 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 2010		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE						
LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100.00%	100.00%
SOCIETES INTEGREES						
BRANCHE SIGNALISATION						
LACROIX SIGNALISATION	409 065 984	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU EST	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	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX MAYOTTE	497 884 031	Mamoudzou		IG	100.00%	99.85%
LACROIX PACIFIC	1 011 600	Nouméa		ME	49.00%	48.93%
KANGOUROU NORD PAS DE CALAIS	492 337 571	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
KANGOUROU AQUITAIN	498 992 163	Artigues	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX TRAFIC	443 342 746	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX CITY	512 538 265	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
SOCIETE DES SIGNALISATIONS	301 331 435	Artigues	1	IG	100.00%	99.85%
SAAM	861 200 574	Saint Eloy mines	1	IG	100.00%	98.10%
NORTE INDUSTRIAL	A48 042 303	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
LACROIX SENALIZACION	A12 329 827	ESPAGNE		IG	100.00%	99.85%
ISVIAL	B95 616 934	ESPAGNE		ME	33.33%	33.28%
LACROIX 3	512 996 851	Saint Herblain	1	IG	100.00%	99.85%
LACROIX 4	514 345 602	Saint Herblain	1	IG	100.00%	100.00%
ATLAS	695 821 322	Cannes		ME	23.33%	23.30%
BERKLEY PACKAGING	393 292 396	Carros		IG	100.00%	99.85%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100.00%	3.98%
COTEAU	392 915 138	Sautron		IG	100.00%	4.00%
BRANCHE TELEGESTION						
LACROIX SOFREL	409 065 810	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	100.00%
SOFTEC	405 249	ITALIE		IG	100.00%	100.00%
SOFREL ESPANA	ESA81573113	ESPAGNE		IG	100.00%	100.00%
BRANCHE ELECTRONIQUE						
LACROIX ELECTRONIQUE	409 064 151	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS	RHB11614	POLOGNE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONIQUE TUNISIE		TUNISIE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONIQUE SERVICE TUNISIE		TUNISIE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONICS GmbH		ALLEMAGNE		IG	100.00%	100.00%
LACROIX ELECTRONIQUE SOLUTIONS	378 445 647	Vern sur Seiche	1	IG	100.00%	100.00%

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

- (1) Sociétés clôturant au 31 décembre
- (2) Société SNU, en Pologne, non consolidée mais dont le crédit bail, représentant sa seule activité, est retraité dans la société Lacroix Electronics depuis 9 ans.
- (3) Sociétés créées sur l'exercice
- (4) Acquisitions de l'exercice
- (5) Entités Ad' hoc
- (6) Changement de dénomination sociale

Septembre 2010

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

6.1 Informations générales sur l'entreprise

Cotée sur Eurolist, Compartiment C, LACROIX SA est une société anonyme de droit français.

Les activités et l'organisation du groupe sont présentées dans le rapport de gestion.

6.2 Référentiel comptable

6.2.1 Principes généraux

Les comptes annuels sont présentés pour la période close au 30 septembre 2010 en appliquant la totalité des normes IFRS publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne

Les autres normes, amendements et interprétations IFRS suivants n'ont pas d'impact sur les comptes :

- IFRS 3 Révisée et IAS 27 Amendée – Regroupements d'entreprises et consolidation et amendements IFRS 5 liés (AIP 2008), IAS 39 – Instruments financiers – Eléments éligibles à la couverture, IFRIC 12 – Accords de concession de services, IFRIC 15 – Contrats de construction immobilière, IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net à l'étranger, IFRIC 17 – Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires, et IFRIC 18 – Transferts d'actifs par des clients »

6.2.2 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 ».

6.3 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.

6.4 Modalités de consolidation

6.4.1 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

Septembre 2010

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 et co-entreprises:

- 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 mises en équivalence et co-entreprises.

Méthodes appliquées au groupe :

- Au 30 septembre 2010, les sociétés du groupe sont contrôlées de façon exclusive par LACROIX SA, à l'exception des entités ATLAS, LACROIX PACIFIC et ISVIAL consolidées selon la méthode de mise en équivalence.
- 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 5.

6.4.2 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 »

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des parités appliquées :

1 ML = x EUR	Ouverture	Moyen	Clôture	Moyen N-1
Zloty (PLN)	0.23767	0.24822	0.25183	0.23615
Franc CFP (XPF)	0.00838	0.00838	0.00838	0.00838

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.

6.4.3 Élimination des opérations intragroupe

Conformément à la réglementation, les soldes bilantiels, les produits et les charges latents résultant des transactions intragroupes 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.

6.4.4 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.

Septembre 2010

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 (cette dernière correspondant à la notion d'U.G.T.)

La note 8.1 présente les hypothèses retenues

6.5 Méthodes et règles d'évaluation

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

6.5.1 Immobilisations incorporelles

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

6.5.1.1 *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.

6.5.1.2 *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.

6.5.2 Immobilisations corporelles

6.5.2.1 *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.

6.5.2.2 *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

Septembre 2010

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.

6.5.3 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.

6.5.4 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.

6.5.5 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 et IAS 39 dès lors qu'elles présentent un caractère significatif.

6.5.6 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'œuvre 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.

6.5.7 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,

Septembre 2010

d'une provision pour dépréciation en fonction de leur probabilité de recouvrement à la clôture.

6.5.8 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.

6.5.9 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.

6.5.10 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.

6.5.11 Provisions pour risques et charges

Lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un évènement 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.

6.5.12 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. La note 8.12.1 présente les hypothèses retenues.
- 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.
- 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.

Septembre 2010

6.5.13 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

6.5.14 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'arrêt 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, un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur dans le groupe.

- Groupe LACROIX SA

Le périmètre fiscal est détaillé en note 5.

Taux d'impôt par pays :

	Exercice 2010
Allemagne	30.18%
Espagne	28 à 30%
France	33.33%
Italie	33.00%
Pologne	19.00%
Tunisie (1)	

(1) Exonération temporaire jusqu'en 2015

6.5.15 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.

6.5.16 Résultats par action

Le résultat de base 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 dilué par action 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.

6.5.17 Information sectorielle

L'information sectorielle du Groupe est présentée selon la notion de secteur d'activité. Le choix de ce niveau et sa décomposition reflètent le mode d'organisation du Groupe et les différences de risques et de rentabilité.

- Le secteur d'activité constitue le seul niveau d'information sectorielle du Groupe. Il a été retenu les 3 principaux secteurs d'activités suivants :

- Signalisation
- Télégestion
- Electronique

7 Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Aucun changement de méthode comptable sur la période.

7.2 Variations de périmètre

7.2.1 Entrées de périmètre

Création de filiales sur la branche Signalisation :

- LACROIX PACIFIC (Nouvelle Calédonie)
- ISVIAL (Espagne)

Acquisition de l'entité BERKLEY PACKAGING

- L'impact de l'entrée de périmètre, fin septembre 2010, sur les comptes consolidés s'analyse en termes de données sociales sur la période :
 - Capitaux de K€ 348
 - Total bilan de K€ 579

7.2.2 Changements de méthodes de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation sur la période.

7.3 Acquisitions ou cessions de participations post-clôture

Entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes, le groupe est entré en discussion pour la cession de sa participation minoritaire dans la société ATLAS

- En application de la norme IFRS, les actifs et passifs de cette société sont regroupés sur une ligne spécifique du bilan (Note 8.15)

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

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

Sauf cas contraire, les montants sont exprimés en K€.

8.1 Goodwill

Entreprises concernées	Valeur brute			Dépréciation			Valeur nette	
	Ouverture	Variation	Clôture	Ouverture	Dotation	Clôture	Ouverture	Clôture
Branche SIGNALISATION	3 391	5	3 397				3 391	3 397
Branche TELEGESTION	1 487		1 487				1 487	1 487
Branche ELECTRONIQUE	10 876		10 876	5 991		5 991	4 885	4 885
Total	15 755	5	15 760	5 991		5 991	9 764	9 770

Le Groupe a procédé à la réalisation de test de dépréciation lors de la clôture, suite à l'actualisation des business plans. Sur la base des valorisations obtenues des UGT, aucune dépréciation n'a été pratiquée

8.1.1 Dépréciation des goodwill

Les paramètres suivants ont été appliqués pour la réalisation, sur l'exercice, des tests de dépréciation :

- Taux d'actualisation de 8.5%.
- Cash-flows calculés sur des plans à 3 ans (excepté pour la branche Electronique : 9 ans)
- Taux de croissance à l'infini de 2%

La sensibilité de la dépréciation du goodwill aux variations des hypothèses est présentée ci-dessous. Ces résultats sont vrais pour chacune des trois UGT :

	Variation	Impact GW
Variation du taux d'actualisation des FDT	0.50%	0
Variation du taux de croissance à l'infini	-0.50%	0

Septembre 2010

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	9					(6)	4
Frais de recherche et développement	89						89
Concessions, brevets, licences, logiciels	3 087	340	(39)			328	3 715
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	2 926						2 926
Droit au bail	9						9
Autres immobilisations incorporelles	1 520	30	(87)		19	(324)	1 157
Avances et acomptes versés	15				0	(9)	7
Total	7 655	370	(127)		19	(11)	7 906
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(6)					3	(4)
Frais de recherche et développement	(89)						(89)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(2 353)	(305)	39			(127)	(2 746)
Concess, brevets et logiciels en crédit-bail	(1 452)	(267)				(147)	(1 866)
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles	(1 263)	(100)	87		(15)	274	(1 016)
Avances et acomptes versés							
Total	(5 163)	(672)	127		(15)	3	(5 720)
Total Immobilisations incorporelles nette	2 492	(302)	(0)		4	(8)	2 186

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	2 598	30				28	2 655
Terrains en crédit-bail	574				5		579
Constructions	25 030	217	(160)		51	(19)	25 120
Constructions en crédit-bail	9 417				219		9 636
Installations techniques, mat. & out.	34 945	2 784	(1 191)	118	205	(476)	36 385
Instal, mat. & out. en crédit-bail	7 506		(341)	177	88	530	7 960
Autres immobilisations corporelles	12 755	1 037	(360)	150	26	40	13 648
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours	202	501	(3)		3	(81)	622
Avances et acomptes	28	130			2	(28)	132
Total	93 054	4 699	(2 055)	445	599	(7)	96 736
Amortissements							
Terrains	(110)	(21)					(131)
Terrains en crédit-bail							
Constructions	(8 846)	(1 005)	104		(10)		(9 757)
Constructions en crédit-bail	(4 188)	(372)			(82)		(4 641)
Installations techniques, mat. & out.	(20 530)	(3 179)	1 327	(94)	(97)	64	(22 509)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(5 659)	(576)	256	(118)	(55)	(48)	(6 199)
Autres immobilisations corporelles	(8 001)	(993)	348	(99)	(16)	(1)	(8 764)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(47 334)	(6 145)	2 035	(312)	(260)	14	(52 002)
Total Immobilisations corporelles nettes	45 720	(1 446)	(20)	134	339	8	44 734

Septembre 2010

8.4 Actifs financiers non courants

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Titres de participations (1)	106						106
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés	3						3
Prêts	33	8					41
Dépôts et cautionnements	421	91	(29)	0			484
Total	563	99	(29)	0			633
Provisions pour dépréciation							
Titres de participations (1)	(25)						(25)
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Dépôts et cautionnements	(32)	(1)					(33)
Total	(57)	(1)					(58)
Total Actifs financiers non courants nets	506	98	(29)	0			575

(1) Détail des titres de participation présenté en Note 8.6

8.5 Participations dans les entreprises associées

Valeur au bilan et le détail des titres :

	% de détention	Exercice 2010
ISVIAL	33.3%	6
LACROIX PACIFIC	48.9%	10
Total		16

A noter sur la période : Reclassement de l'entité ATLAS sur la ligne « Actifs des activités destinées à être cédées » et les entrées de périmètres de deux entités (Note 7.2)

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

Filiales	Contribution aux capitaux propres consolidé	Contribution au résultat consolidé
ATLAS	247	(38)
ISVIAL		
LACROIX PACIFIC		
Total	247	(38)

Septembre 2010

8.6 Titres de participation non consolidés

8.6.1 Sociétés non consolidées

Le détail de la ligne « Titres de participation » présent dans la note 8.4 est le suivant :

Filiales non consolidées	Détail de la position nette	
	Valeurs brutes	Provisions Dépréciation
Ouverture	106	(25)
Variation		
Clôture (1)	106	(25)

(1) A la fin de l'exercice le solde représente, principalement, la participation dans les entités GERTRUDE (branche Signalisation) et SNU (branche Electronique – Note 5)

8.7 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

	Exercice 2010	Exercice 2009
Valeurs brutes		
Matières premières	35 044	24 190
En-cours	6 195	5 087
Produits intermédiaires et finis	10 348	9 022
Marchandises	2 011	1 685
Total	53 598	39 984
Provisions pour dépréciation		
Matières premières	(3 233)	(2 724)
En-cours	(71)	(130)
Produits intermédiaires et finis	(570)	(554)
Marchandises	(452)	(376)
Total	(4 326)	(3 784)
Total Stocks et en-cours nets	49 272	36 200

Septembre 2010

8.8 Créances clients

Les créances clients se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2010	Exercice 2009
Créances clients	77 091	68 378
Dépréciation	(2 900)	(2 867)
Total Créances clients nettes	74 191	65 511

8.9 Autres Créances et actifs courants

	Exercice 2010	Exercice 2009
Valeurs brutes		
Avances et acomptes versés	405	292
Créances sociales	157	148
Créances fiscales	5 204	3 945
Créances diverses	1 756	1 319
Charges constatées d'avance	1 485	1 178
Total	9 007	6 882
Provisions pour dépréciation		
Dépréciation		
Total Autres créances et actifs courants nets	9 007	6 882

8.10 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2010	Exercice 2009
Valeurs mobilières de placement (1)	8 681	11 327
Disponibilités	4 215	3 055
Instruments financiers - Actif (2)		(42)
Total Trésorerie et Equivalents	12 896	14 340
Concours bancaires courants (Note 8.13.1)	(11 632)	(10 063)
Instruments financiers - Passif (2)	(1 150)	(328)
Total Trésorerie nette	114	3 949

(1) Contrat de liquidité détenu à 100% par le groupe pour une valeur de K€ 56. Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à K€ 8 625.

(2) Impact IAS 39 sur des Couvertures de change et des Swap de taux.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

Septembre 2010

8.11 Capitaux propres

8.11.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 30 septembre 2010, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 €uros

8.11.2 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) La valeur des actions propres au 30 septembre 2010 déterminée sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de septembre 2010, et inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 2 799

8.11.3 Stock options

Des options d'achat d'actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés. Le prix d'exercice des options octroyées est égal à la moyenne des 20 derniers cours de bourse précédents la date d'octroi. Les options sont subordonnées à l'accomplissement de 4 années de services.

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

Septembre 2010

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin septembre 2010 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

Les options d'achats d'actions sont évaluées à leur juste valeur constatée dans le compte de résultat, sur la ligne frais de personnel sur la période d'acquisition des droits d'exercice pour les salariés.

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

L'exercice des options ne pouvant intervenir qu'à l'issue de 4 ans de service, la charge de personnel correspondante est répartie sur 4 ans. Compte tenu des options attribuées, la charge s'élève à K€ 104 au titre du 30 septembre 2010.

8.12 Provisions pour risques et charges

8.12.1 Variation des provisions pour risques et charges

Cette variation s'analyse de la manière suivante :

	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Prov. pour indemnités fin carrière (1)	5 410	177	(35)		22	2	856	6 431
Prov. pour garantie clients	939		(187)					752
Prov. pour litiges (2)	970	8 605	(279)	(146)		7		9 156
Prov. pour Autres risques (3)	738	56						794
Total	8 057	8 837	(501)	(146)	22	9	856	17 134

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

Les hypothèses prises en compte pour les calculs, sur le périmètre France, sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 4.25% (contre 4.95% en 2009)
- Inflation retenue de 2%,
- L'augmentation des salaires est de 3% (inflation incluse)

Septembre 2010

- Les tables de mortalité utilisées sont celle de l'INSEE Hommes et Femmes 2002,
- Afin de tenir compte de l'évolution des textes, l'âge de la retraite est de 62 ans pour les non cadres et de 65 ans pour les cadres. Au niveau du motif de départ : 100% des départs sont à l'initiative du salarié.
- Une probabilité de turn over selon la table ci-dessous :

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

Concernant le périmètre de l'Allemagne, les hypothèses suivantes ont été appliquées :

- Taux d'actualisation de 4.70% (contre 6.60% en 2009)
 - Inflation retenue de 2%,
 - L'augmentation des salaires est de 3%
 - Taux de turn over moyen de 3%:
 - Age de départ à la retraite est de 64 ans pour les non cadres et de 65 ans pour les cadres
- (2) Les provisions existantes en fin de période correspondent pour : K€ 854 à des litiges clients et/ou des retours pour garantie (Répartition par branche : K€ 90 sur la Signalisation, K€ 64 sur la Télégestion et K€ 700 sur l'Electronique) et pour K€ 7 720 au litige DGCCRF (note 8.12.2)
- (3) Dans le cadre d'exercice de stock options par des salariés de la branche Télégestion, le Groupe avait pris l'engagement de racheter ces titres sur demande des bénéficiaires. Le montant de K€ 794 correspond à l'évaluation, à fin septembre 2010, du coût de rachat théorique des dites actions.

8.12.2 Litige en cours

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 au 30 septembre 2010.

Septembre 2010

8.13 Emprunts et dettes financières

8.13.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

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

	Exercice 2010	Exercice 2009	Echéancier 2010 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	14 961	21 036	5 017	9 944
Emprunts issus de crédit bail	2 302	3 643	998	1 304
Dettes financières diverses (2)	6 098	6 172	2 859	3 239
Concours bancaires courants	11 632	10 063	11 632	0
Total emprunts et dettes financières	34 993	40 913	20 506	14 487

- (1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 1 258 à plus de 5 ans
(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 1 161, contre K€ 973 en 2009.

8.13.2 Variation des emprunts et dettes financières

	Ouverture	Augmenta- tion	Diminution	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Emprunts et dettes auprès Ets. de crédit (1)	21 036	425	(7 685)	29		1 156	14 961
Emprunts issus de location-financement	3 643		(1 414)		73		2 302
Dettes financières diverses	6 172	1 782	(718)			(1 138)	6 098
Concours bancaires courants	10 063	1 341			228		11 632
Total variation emprunts et dettes financi	40 913	3 548	(9 816)	29	301	18	34 993

- (1) Dans le cadre du financement de ses futurs investissements, y compris de croissance externe, le Groupe dispose d'une enveloppe de K€ 25 000 à ce jour. Ces fonds, assortis d'aucune garantie attachée ni covenant, sont disponibles sur demande et remboursables sur 5 ans.

Les variations d'écart de conversion proviennent de la filiale polonaise.

8.13.3 Ventilation par taux

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

	Exercice 2010	Exercice 2009
Emprunts à taux fixe	1 882	7 746
Emprunts à taux variable	15 381	16 933
Total emprunts	17 263	24 678

Septembre 2010

8.13.4 Ventilation par principales devises

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

	Exercice 2010	Exercice 2009
Emprunts libellés en euro	17 263	24 678
Emprunts libellés en devises étrangères		
Total emprunts	17 263	24 678

8.14 Passifs courants

Les autres passifs courants se composent des éléments suivants :

	Exercice 2010	Exercice 2009
Fournisseurs	37 887	24 235
Fournisseurs d'immobilisations	139	243
Avances et acomptes reçus sur commande	1 431	919
Dettes fiscales et sociales	23 075	19 494
Dettes diverses	1 720	1 831
Produits constatés d'avance	960	410
Total autres passifs à court terme	65 212	47 132

8.15 Activités destinées à être cédées

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 5, et dans la continuité de la note 7.3 « acquisitions et cessions de participations pot-clôture », il est mentionné l'impact en terme de présentation du reclassement d'ATLAS:

- K€ 218 de titres mis en équivalence vers la ligne « actifs des activités destinées à être cédées »

Septembre 2010

8.16 Personnel

8.16.1 Charges liées au personnel

	Exercice 2010	Exercice 2009
Traitements et salaires	50 554	49 047
Charges sociales	18 464	17 609
Interessement et participation	2 131	1 879
Charges d'intérim	5 987	4 210
Charges de retraites	141	385
Paiements en actions	104	211
Total des Charges liées au personnel	77 381	73 341

8.16.2 Effectif moyen

L'effectif moyen employé se décompose comme suit :

(*)	Signalisation		Télégestion		Electronique		Ensemble Groupe	
	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Cadres	132	126	67	62	201	176	399	364
Techniciens	129	125	28	38	300	274	456	437
Employés	184	172	21	23	95	85	300	280
Ouvriers	316	311	2	2	1 071	914	1 389	1 227
Total Effectifs salariés	761	735	118	125	1 666	1 449	2 545	2 309
Mise à disposition (1)	128	107	1	1	34	24	163	132
Total Effectifs opérationnels	889	842	119	126	1 700	1 473	2 708	2 441

(1) Equivalents Temps plein relatifs aux charges d'intérim

(*) Effectif des entités consolidées en intégration globale

Septembre 2010

8.17 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 2010	Exercice 2009
Dotations et reprises nettes sur actifs non courants	(5 205)	(4 791)
Dotations et reprises nettes sur crédit bail	(1 215)	(1 273)
Dotations et reprises nettes sur stocks (1)	(1 229)	(759)
Dotations et reprises nettes sur autres actifs courants	(29)	(540)
Dotations et reprises nettes sur Risques et charges	17	8
Dotations et reprises nettes sur autres		
Total dotations aux amortis. et aux provisions nettes	(7 661)	(7 354)

(1) Hors reprises relatives aux mises au rebut, imputées sur les achats consommés

8.18 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2010	Exercice 2009
Cession d'immobilisations financières		164
Cession de titres consolidés (1)		755
Dépréciation de goodwill (2)		(4 123)
Litige DGCCRF (Note 8.12.2)	(7 720)	
Total	(7 720)	(3 203)

(1) Opérations SDS/SECTRA et LEONE sur l'exercice 2009

(2) Branche Electronique

8.19 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2010	Exercice 2009
Produits et charges financiers (1)	(1 182)	(2 081)
Résultat de change	(271)	(502)
Dotations aux provisions nettes de reprises	(57)	(2)
Résultat sur cessions de VMP	18	78
Total Résultat financier par nature	(1 492)	(2 507)
Synthèse		
Total des produits	3 698	5 639
Total des charges	(5 191)	(8 146)
Total Résultat financier	(1 492)	(2 507)

Septembre 2010

(1) Dont K€ 396 de charges constatées sur la période, relatives à des instruments financiers de couverture de taux, contre K€ 572 de charges au titre de septembre 2009.

8.20 Impôts sur les bénéfices

8.20.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

	Exercice 2010	Exercice 2009
Impôt exigible	(2 432)	(2 095)
Impôts différés	(671)	(809)
Impôts sur les résultats	(3 104)	(2 904)

8.20.2 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	Exercice 2010
Résultat net de l'ensemble consolidé	828
Neutralisation de la QP des résultats Stés ME	38
Neutralisation des dot. Sur Goodwill	
Résultat retraité des sociétés ME	867
Impôts sur les résultats (1)	3 104
<i>Résultat net avant impôt</i>	<i>3 970</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur> (2)	1 323
Différence d'impôt (1) - (2)	1 781

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	3 008	
Reports déficitaires utilisés au cours de l'exercice		
Pertes de filiales fiscalement déficitaires	126	
Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations	52	42
Taxation des résultats des sociétés étrangères à des taux différents	58	1 159
Crédit d'impôt recherche	(1)	263
Total	3 244	1 464
Différence nette	1 781	

(1) L'économie d'IS relative au CIR a été reclassée dans les charges par nature pour K€ 789.

Septembre 2010

8.20.3 Analyse de l'impôt différé

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

	Ouverture	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	Clôture
Impôts différés Actifs					
Organic et Effort de construction	79		4		83
Participation des salariés	194		18		211
Indemnités de départ à la retraite	970	266	21		1 257
Marges sur stocks	222		(13)		209
Pertes reportables (1)	1 374		(98)		1 276
Autres (2)	1 424		103		1 528
Compensation IDA/IDP (*)	(1 707)			(453)	(2 160)
Total IDA	2 556	266	35	(453)	2 404
Impôts différés Passifs					
Provisions réglementées	2 056		399		2 455
Location-financement	1 526		72	12	1 611
Méthode Amortis. Actifs non courants	515		(157)		358
Autres (3)	1 314		392	15	1 721
Compensation IDA/IDP (*)	(1 707)			(453)	(2 160)
Total IDP	3 704		707	(425)	3 985
Total ID nets	(1 147)	266	(671)	(28)	(1 581)

(1) Selon les hypothèses retenues par le Groupe et l'actualisation des business plan.

(2) Dont K€ 177 sur cessions internes

(3) Dont K€ 644 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 d'un périmètre fiscal (Note 6.5.13)

9 Autres informations

9.1 Degré d'exposition du groupe aux risques financiers

9.1.1 Risque de change

En dehors de la branche Electronique, le Groupe n'est pas exposé aux risques de change.

En ce qui concerne cette branche, le risque de change concerne principalement les achats réalisés en USD et en PLN.

- Concernant les achats en USD, la société dispose de contrats avec ses principaux clients permettant d'ajuster le prix de vente des produits en fonction de l'évolution de la parité EUR/USD. En conséquence, le risque de change est éteint sur cette partie. Concernant le solde, la société recourt à des couvertures partielles de ses besoins pour couvrir un taux objectif fixé à chaque exercice budgétaire.
- Concernant les dépenses en PLN, il s'agit principalement des salaires des salariés polonais et de quelques achats locaux. La politique groupe consiste à réaliser des couvertures à terme sur la base des besoins prévisionnels.

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.

9.1.2 Risque de taux

La note 8.13 « Emprunts et dettes financières » permet de constater que sur K€ 17 263 de dettes, K€ 1882 sont à taux fixe et K€ 15 381 à taux variable.

Le Groupe met en place des instruments financiers pour limiter ce risque. A fin septembre 2010, la part des financements à taux variable couverte par des swaps représente 84% du nominal.

9.1.3 Risque de liquidité

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

Pour rappel, dans le cadre de ses futurs investissements, y compris de croissance externe, le Groupe dispose d'une enveloppe de crédits confirmée pour un montant de K€ 25 000 à ce jour.

Septembre 2010

9.1.4 Risque de crédit

Chacune des trois branches d'activité du Groupe dispose d'un contrat d'assurance crédit propre, lui permettant de se couvrir sur ses clients potentiellement à risque.

La typologie des clients par secteur d'activité est la suivante :

Branches	Typologie des principaux clients
Signalisation	Administrations et Entreprises significatives de Travaux publics
Télégestion	Organismes publics et Grands acteurs de la gestion de l'eau
Electronique	Sociétés françaises et étrangères à dimension internationale

9.1.5 Risque sur le Capital

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

	Exercice 2010	Exercice 2009
Emprunts et dettes financières	23 361	30 850
Concours bancaires courants	11 632	10 063
Autres Dettes financières nettes	(168)	90
Trésorerie et Equivalents (Note 8.10)	(12 896)	(14 340)
Endettement net	21 930	26 663
Capitaux propres	83 704	84 182
Ratio d'Endettement	26.2%	31.7%

9.1.6 Classement des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur en fonction des niveaux de juste valeur

Le groupe ne présente pas de tableau détaillé sur la hiérarchisation de la juste valeur de ses actifs et passifs financiers, selon les 3 niveaux définis par la norme IFRS 7 révisée :

- L'évaluation de la juste valeur repose sur une valorisation s'appuyant sur des données observables, dont la plus part sont externes au Groupe.

Septembre 2010

9.2 Informations sectorielles

9.2.1 Compte de résultat consolidé

Les résultats par secteur d'activité, pour la période close au 30 septembre 2010, sont détaillés ci-dessous :

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	110 068	104 302	25 557	22 541	132 403	115 643	19		268 047	242 486
Ventes entre secteurs	(212)	(168)	(115)	(128)	(3 768)	(3 190)			(4 095)	(3 486)
Total produits des activités ordinaires	109 856	104 134	25 442	22 413	128 635	112 453	19		263 952	239 000
Résultat opérationnel courant	5 171	4 973	6 031	4 385	2 251	(227)	(270)	(261)	13 183	8 870

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

	Signalisation		Télégestion		Electronique		Eliminations		Ensemble Groupe	
	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Dotations nettes aux amortis et prov.										
Amortis, nets des actifs non courants	(2 665)	(2 219)	(328)	(325)	(3 423)	(3 516)	(5)	(4)	(6 421)	(6 064)
Dépréciat.nettes des actifs courants	(482)	(271)	(78)	2	(680)	(1 021)			(1 240)	(1 290)
Total	(3 147)	(2 490)	(406)	(323)	(4 103)	(4 537)	(5)	(4)	(7 661)	(7 354)

9.2.2 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	
	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2009
Actifs sectoriels										
Actifs non courants	23 279	22 832	5 075	5 294	28 842	30 341	68	15	57 265	58 482
Actifs courants	59 790	52 680	8 413	7 437	67 795	50 310	9 366	12 506	145 365	122 933
Autres actifs non affectés	422	968	152	182	1 845	1 663			2 420	2 813
Actifs des activités destinées à être cédés	218								218	
Total des actifs sectoriels	83 710	76 480	13 640	12 913	98 482	82 314	9 435	12 521	205 268	184 227
Passifs sectoriels										
Passifs non courants	4 679	5 518	2 224	2 226	610	4 976	6 974	9 499	14 487	22 219
Passifs courants	17 292	11 062	(258)	245	58 657	39 527	10 027	14 993	85 718	65 827
Autres passifs non affectés	11 844	3 812	1 846	1 613	7 663	6 526	4	49	21 358	12 000
Passifs des activités destinées à être cédés										
Total des passifs courants et non courants	33 815	20 392	3 812	4 084	66 930	51 029	17 005	24 540	121 563	100 045

Acquisitions actifs non courants (1)	2 978	1 262	112	194	1 921	2 110	58		5 069	3 566
--------------------------------------	-------	-------	-----	-----	-------	-------	----	--	-------	-------

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

Septembre 2010

9.3 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	Exercice 2010	Exercice 2009
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 013	6 928
Emprunts issus de crédit bail	2 302	3 643

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

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

9.4 Évènements postérieurs à la clôture

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

9.5 Parties liées

9.5.1 Transactions avec les entreprises liées

Les entreprises liées sont des sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et pour lesquelles les transactions ne sont pas significatives.

Par ailleurs, la note 8.13.1 fait état de l'existence d'une dette (Compte courant) envers un des actionnaires.

9.5.2 Rémunération des dirigeants

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 :

9.5.2.1 Membres du Directoire

	Exercice 2010	Exercice 2009
Avantage à court terme	817	534
Avantage postérieurs à l'emploi	147	134
Autres avantages à long terme (1)	345	315
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiement en actions.	19	26
Total	1 328	1 008

(1) y/c Indemnité relative au mandat du président du directoire : Explications données dans la Note « Mandataires sociaux » du Rapport de gestion du Directoire.

Septembre 2010

9.5.2.2 *Membres du Conseil de Surveillance*

	Exercice 2010	Exercice 2009
Avantage à court terme	34	256
Avantage postérieurs à l'emploi		18
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paie en actions.		
Total	34	275

9.6 **Honoraires des Commissaires aux comptes**

Le tableau ci-dessous présente le détail des honoraires des auditeurs et des membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe selon le format AMF 2006-10.

	Réseau Ernst & Young				Atlantique Révision Conseil			
	2010	%	2009	%	2010	%	2009	%
Audit								
Commissariat aux comptes	263	98%	259	83%	34	97%	33	100%
Emetteur	34		33		34		33	
Filiales intégrées globalement	229		226					
Missions accessoires	5	2%	54	17%	1	3%		
Emetteur	5		54		1			
Filiales intégrées globalement								
Sous-total Audit	268	100%	313	100%	35	100%	33	100%
Autres prestations								
Juridique, fiscal, social								
Autres prestations								
Sous-total Autres prestations								
Total	268	100%	313	100%	35	100%	33	100%