



LACROIX SA

Comptes annuels

**Période de référence du 10/2010 au
09/2011 (12 mois)**

Exercice 2010/2011

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	1111
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	Événements postérieurs à la clôture	15

Tous les montants sont exprimés en milliers d'€uros

1 Bilan

BILAN ACTIF	Note	Exercice 2011			Exercice 2010
		Brut	Amort & Prov	Net	Net
Immobilisations Incorporelles	3.3.1	75	37	38	9
Immobilisations Corporelles	3.3.1	50	6	44	56
Immobilisations Financières (1)	3.3.1	67 214	7 227	59 987	59 483
ACTIF IMMOBILISE		67 339	7 270	60 069	59 548
Creances Clients & Cpts Ratt	3.3.2	247		247	233
Creances Diverses	3.3.2	24 150		24 150	20 261
Valeurs Mobilières de Placement (2)	3.3.3	4 948	109	4 839	8 863
Disponibilités		35		35	39
Charges Constatées d'Avance	3.3.7	25		25	17
ACTIF CIRCULANT		29 405	109	29 296	29 413
TOTAL GENERAL		96 744	7 379	89 365	88 961

(1) Dont Titres de participation pour K€ 63 706 en valeur brute, provision sur titres pour K€ 6 805

(2) Dont actions propres pour K€ 491

BILAN PASSIF	Note	Exercice 2011	Exercice 2010
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	1 534	1 281
Autres Réserves	3.3.4	20 000	17 500
Report a Nouveau	3.3.4	580	253
Provisions réglementées	3.3.4	30	10
Résultat	3.3.4	5 970	5 042
CAPITAUX PROPRES		56 569	52 541
Provisions pour Risques et Charges	3.3.5	3	2
PROVISIONS		3	2
Emprts & Det.c/o Ets Crdt...(2)	3.3.2	17 784	9 621
Emprunts & Dettes Fin.Divers.	3.3.2	14 462	26 231
Dettes Fournisrs & Cpts Ratt	3.3.2	180	192
Dettes Fiscales et Sociales.	3.3.2	293	318
Dettes sur immobilisations	3.3.2		
Autres	3.3.2	74	56
TOTAL DETTES (1)		32 793	36 418
TOTAL GENERAL		89 365	88 961

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

20 129 29 451

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

136 63

2 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Note	Exercice 2011	Exercice 2010
Chiffre d'Affaires Net		1 116	1 150
Reprises s/ Provisions & Transfert de charges		16	14
Autres Produits			2
PRODUITS D'EXPLOITATION		1 132	1 166
Autres Achats externes		835	680
Impots,Taxes & Assimiles		82	20
Charges de Personnel	3.5.1	575	603
Dotations aux Amortis.& Provisions		12	5
Autres Charges		20	20
CHARGES D'EXPLOITATION		1 524	1 328
RESULTAT EXPLOITATION (I)	(1) (2)	-392	-162
Produits de Participation..(3)		3 738	3 693
Autres Inter.& Prod.Assimil.(3)		413	259
Reprises s/ Provisions & Transfert de charges		574	233
Produits / cessions de valeurs mob. placement		15	19
PRODUITS FINANCIERS		4 740	4 204
Dotations aux Amortis. & Provisions		11	772
Interets & Charges Assimil..(4)		861	796
Charges / cessions de val mob placement			
CHARGES FINANCIERES		872	1 568
RESULTAT FINANCIER (II)		3 868	2 636
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I +II)		3 476	2 474
Sur Operations en Capital...		70	4
Reprises sur provisions		3	3
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS		73	7
Sur Operations de Gestion...			
Sur Operations en Capital...		6	6
Dotations amortiss et provisions		23	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES		29	6
= RESULTAT EXCEPT.	3.4.1	44	1
Particip. des Salaries...(IX)		0	0
Impots sur les Benefices...(X)	3.4.2	-2 449	-2 566
Total des produits		5 945	5 377
Total des charges		-24	336
BENEFICE OU PERTE		5 969	5 041

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

4 053 3 838

329 265

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 30/09/2011, 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	38	0	75
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Constructions, Matériel de bureau, informatique, installations	60	24	33	51
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations (1)	63 707	0	2	63 705
Prêts et autre immobilisations financières	3 521	485	498	3 508
TOTAL	67 325	547	533	67 339

AMORTIS. & PROVISIONS	Ouverture	Augmentation	Diminution	Cloture
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	28	9	0	37
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Constructions, Matériel de bureau, informatique, installations	3	2	0	5
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations (1)	6 805	0	0	6 805
Prêts et autre immobilisations financières	941	11	530	422
TOTAL	7 777	22	530	7 269

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).

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	3 508			3 508
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	247	247		
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 Taxe sur le valeur ajoutée Autres impôts, taxes et assimilés Divers	649 35	649 35	
Groupe et associés	23 441	23 441		
Debiteurs divers	24	24		
Charges constatées d'avance	25	25		
TOTAUX	27 929	24 421	0	3 508
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 à plus d'un an à l'origine	208 17 576	208 4 910	12 665 0
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	181	181		
Personnel et comptes rattachés	135	135		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	94	94		
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices Taxe sur le valeur ajoutée Obligations cautionnées Autres impôts, taxes et assimilés	48 16	48 16	0 0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	14 462	14 462		
Autres dettes	74	74		
Dettes représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	32 794	20 128	12 665	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice	10 600			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 523			

3.3.3 Valeurs mobilières de placement

	Exercice 2011	Exercice 2010
Actions propres (1)	491	426
Contrat de liquidité	10	10
Placement (2)	4 447	8 579
TOTAL	4 948	9 015
PROVISIONS	109	153
VALEURS NETTES	4 839	8 862

- (1) A la clôture de l'exercice, la société détient 22 113 titres pour un montant de 491 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 4.447 K€ au 30/09/11.

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	1 282	252		1 534
Autres Réserves	17 500	2 500		20 000
Report à Nouveau	253	327		580
Résultat	5 042	-5 042	5 970	5 970
Provisions règlementées	10		20	30
TOTAL	52 542	-1 963	5 990	56 569

Distribution de dividendes pour 2 072 K€ (dont K€ 09 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 2011
Ouverture	196 352
Acquisitions	22 246
Cessions	(20 025)
Clôture (1)	198 573

- (1) Au 30 septembre 2011, la valeur historique des actions propres inscrites dans les comptes sociaux de LACROIX SA est de K€ 3 996. Compte tenu de la moyenne des cours de bourse du mois de septembre 2011, une provision de 531 K€ est comptabilisée, ramenant la valeur de celles-ci à 3.465 K€

3.3.5 Etat des Provisions

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Cloture
Provisions risques & charges				
- Risques levée stock options	0	0	0	0
- Indemnités départ retraite	2	1	0	3
TOTAL	2	1	0	3

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 4,45%

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 2011		Exercice 2010	
	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options
Ouverture	20.19	92 328	20.36	101 328
Octroyés				
Levées				
Non activable (suite départ)	20.70	(3 000)	22.05	(9 000)
Clôture	20.16	89 328	20.19	92 328

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	18 000
févr.-2008	févr.-2012	22.73	6 000
oct.-2008	oct.-2012	17.01	21 000
			89 328

3.3.7 Comptes de régularisation

Produits à recevoir

	Exercice 2011	Exercice 2010
Clients, factures à établir	46	53
Intérêts courus	40	77
Total	86	130

Charges constatées d'avance

	Exercice 2011	Exercice 2010
Charges exploitation	25	17
Charges financières		
Total	25	17

Charges à payer

	Exercice 2011	Exercice 2010
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	71	57
Fournisseurs	94	0
Dettes fiscales et sociales	215	208
Autres dettes	12	53
Total	392	318

3.3.8 Postes du bilan concernant les entreprises liées

	Exercice 2011
Immobilisations financières (valeur brute) (1)	63 706
Créances	23 688
Dettes	14 582

(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 2011
Pénalités	
Cessions immobilisations financières	2
Cessions valeurs mobilières de placement	4
Mali sur rachat d'action	
Dotations amortissements dérogatoires	23
Provision valeur mobilières placements	
Total Charges	29
Cessions immobilisations financières	28
Cessions valeurs mobilières de placement	42
Boni sur rachat d'action	
Reprise provision risques et charges	
Reprise amortissements dérogatoires	3
Total Produits	73
RESULTAT EXCEPTIONNEL	44

3.4.2 Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt	Après Impôt
RESULTAT COURANT	3 477		3 477
RESULTAT EXCEPTIONNEL	44		44
PARTICIPATION			0
INTEGRATION FISCALE : charge d'impôt		2 449	2 449
RESULTAT NET	3 521	2 449	5 970

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 2 449 K€.

3.4.4 Charges et produits concernant les entreprises liées

	Exercice 2011
Charges d'exploitation	418
Charges financières	329
Produits d'exploitation	1 113
Produits financiers	4 053
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		1		3	
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 3 personnes (cadres).

3.5.2 DIF

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

	Exercice 2011
Droits acquis à l'ouverture	300
Droits acquis sur la période	25
Droits consommés	-120
Autres variations	0
Droits acquis à la clôture	205

3.5.3 Identification de la société consolidante

VINILA INVESTISSEMENTS
SAS au capital de 65 000 Euros
n° SIRET : 354 034 993 00023

3.5.4 Engagements financiers

	Exercice 2011
Avals et cautions donnés aux filiales	306
Dettes garanties par des suretés réelles	
Effets escomptés non échus	
Engagement de rachat d'actions	899

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 355 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 SIGNALISATIO	14 250	31 681	96.85%	13 606	13 606			65 591	3 580		
LACROIX SOFREL	5 500	7 505	97.32%	13 127	13 127			27 227	4 990	3 738	
LACROIX ELECTRONIQUE	34 000	-6 133	99.997%	36 962	30 157	23 430		68 390	-2 063		
LACROIX IIII	5	3	100.00%	10	10				-1		
2. Participations détenues entre 10 et 50 %											
3. Participation inférieure à 10 %											
TOTAL											
				63 705	56 900	23 430				3 738	

3.5.7 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement n'est intervenu durant la période.