

I - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31/03/2007 du GROUPE LACROIX

Chiffres exprimés en milliers d'Euros

| Renvoi I.V.D. | BILAN ACTIF | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| | | NET | NET |
| 4 | Goodwill | 4 212 | 4 707 |
| 1 | Immobilisations Incorporelles: | 3 256 | 3 314 |
| 2 | Immobilisations Corporelles | 40 110 | 36 706 |
| 3 | Actifs financiers non courants | 381 | 382 |
| | Titres mis en équivalence | 446 | 459 |
| | Actifs d'Impôt différé | 1 630 | 1 686 |
| | ACTIFS NON COURANTS | 50 035 | 47 254 |

| | | | |
|---|----------------------------|----------------|----------------|
| 5 | Stocks et En-cours : | 38 206 | 37 374 |
| 5 | Créances Clients | 68 970 | 64 399 |
| 5 | Autres créances | 3 532 | 2 565 |
| 5 | Actifs financiers courants | 2 150 | 2 434 |
| 6 | Trésorerie et Equivalents | 17 250 | 21 631 |
| | ACTIFS COURANTS | 130 108 | 128 403 |

| | | |
|---------------------|----------------|----------------|
| TOTAL ACTIFS | 180 143 | 175 657 |
|---------------------|----------------|----------------|

| Renvoi I.V.D. | BILAN PASSIF | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | | | |
| 7 | Capital | 12 500 | 12 500 |
| 7 | Primes | 15 955 | 15 955 |
| 7 | Réserves Consolidées | 36 783 | 29 155 |
| 7 | Résultat consolidé | 6 883 | 9 806 |
| 8 | Intérêts Minoritaires | 749 | 672 |
| 7 | CAPITAUX PROPRES DU GROUPE | 72 870 | 68 088 |

| | | | |
|---|---------------------------------|---------------|---------------|
| | Autres fonds propres | 230 | 230 |
| 9 | Provisions non courantes | 3 812 | 3 885 |
| | Dettes financières à Long terme | 21 564 | 24 685 |
| | Passifs d'impôt différé | 2 982 | 2 773 |
| | PASSIFS NON COURANTS | 28 588 | 31 573 |

| | | | |
|----|----------------------------------|---------------|---------------|
| 10 | Dettes financières à court terme | 15 647 | 15 616 |
| 10 | Dettes Fournisseurs | 35 282 | 34 566 |
| 10 | Autres Dettes | 27 756 | 25 814 |
| | PASSIFS COURANTS | 78 685 | 75 996 |

| | | |
|----------------------|----------------|----------------|
| TOTAL PASSIFS | 180 143 | 175 657 |
|----------------------|----------------|----------------|



II - TABLEAU D'ACTIVITE ET RESULTAT CONSOLIDES au 31.03.2007

Chiffres Exprimés en milliers d'Euros

| Renvoi IV.D. | COMPTE DE RESULTAT | 31/03/2007 | 31/03/2006 | 30/09/2006 |
|-----------------|---|----------------|----------------|----------------|
| 14 | Total Chiffre d'affaires | 112 986 | 101 171 | 200 303 |
| | Autres produits de l'activité | 75 | 49 | 258 |
| | Achats consommés | -50 890 | -45 285 | -90 051 |
| | Charges de personnel | -28 517 | -26 463 | -52 876 |
| | Charges externes | -19 041 | -17 137 | -34 658 |
| | Impôts et taxes | -2 221 | -2 215 | -4 259 |
| | Dotations au amortissement et provisions | -3 029 | -2 766 | -6 211 |
| | Variations de stock et de produits en cours | 548 | 992 | 1 027 |
| | Autres produits et charges exploitation | -27 | 11 | 407 |
| 14 | Résultat opérationnel courant | 9 884 | 8 357 | 13 940 |
| 11 | Autres produits et charges opérationnels | 938 | 1 672 | 1 719 |
| | Résultat opérationnel | 10 822 | 10 029 | 15 659 |
| 12 | Résultat financier | -154 | -635 | -1 195 |
| 13 | Charges d'impôts | -3 745 | -3 201 | -4 517 |
| | Mise en équivalence | 42 | 16 | 43 |
| | Résultat net | 6 965 | 6 209 | 9 990 |
| | Résultat - Part des minoritaires | 82 | 89 | 184 |
| | Résultat - Part du groupe | 6 883 | 6 120 | 9 806 |
| | Résultat par action (en euros) | 5,68 | 4,96 | 8,10 |
| | Résultat dilué par action (en euros) | 5,52 | 4,88 | 7,89 |



III - ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. Informations générales relatives à l'entreprise

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

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

- *Signalisation (métier historique du Groupe) :*

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

- o Signalisation statique,
- o Signalisation dynamique,
- o Equipements urbains

- *Télégestion :*

Conception et réalisation de produits destinés à l'équipement pour la gestion à distance (télégestion) de sites techniques répartis : châteaux d'eau, stations de pompage et de traitement (marché de l'eau), chaufferies, bâtiments collectifs et municipaux (marché du génie climatique), etc.

- *Electronique :*

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

Le directoire du 19 Juin 2007 a arrêté les comptes semestriels consolidés en normes IFRS.

B. Principes comptables et règles de consolidation

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période de 6 mois close au 31 mars 2007 du groupe Lacroix ont été préparés conformément à la norme IAS 34.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2006.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 30 septembre 2006.

C. Faits marquants du semestre

Néant.



D. Périmètre de consolidation

Le groupe LACROIX est ainsi constitué :

| DENOMINATION | SIEGE | N° SIREN | 31/03/2007 | | | 30/09/2006 | | |
|------------------------------|----------------|-------------|------------|---------|--------|------------|---------|------------|
| | | | Détention | Méthode | % | Détention | Méthode | % |
| | | | 2 007 | 2 007 | 2 007 | 2 006 | 2 006 | 2 006 |
| LACROIX S.A. | St Herblain | 855 802 815 | 100,00 | MERE | 100,00 | 100,00 | MERE | 100,00 |
| COTEAU | Sautron | 392 915 138 | 4,04 | GLOB | 100,00 | 4,04 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU 2 | St Herblain | 492 337 571 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU ATS | Strasbourg | 344 679 022 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU IDF | Herblay | 340 835 479 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU NORMANDIE | St Herblain | 492 337 555 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU OUEST | St Herblain | 478 588 700 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU PACA | Marseille | 439 903 576 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU RHONES ALPES | Vault en Velin | 492 139 472 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| KANGOUROU SUD OUEST | St Herblain | 478 583 875 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| LACROIX ELECTRONIQUE | Vern/Seiche | 409 064 151 | 99,99 | GLOB | 100,00 | 99,99 | GLOB | 100,00 |
| LACROIX ELECTRONIQUE TUNISIE | Tunisie | | 99,99 | GLOB | 100,00 | 99,99 | GLOB | 100,00 |
| LACROIX OCEAN INDIEN | Le Port | 343 852 836 | 99,67 | GLOB | 100,00 | 99,67 | GLOB | 100,00 |
| LACROIX SIGNALISATION | St Herblain | 409 065 984 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| LACROIX SOFREL | Vern/Seiche | 409 065 810 | 99,95 | GLOB | 100,00 | 99,95 | GLOB | 100,00 |
| LACROIX TRAFIC | St Herblain | 443 342 746 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| LEONE | Vertou | 322 008 442 | 49,93 | EQUIV | 50,00 | 49,93 | EQUIV | 50,00 (1) |
| LTI CENTRE | Carros | 382 846 384 | 42,42 | GLOB | 100,00 | 42,42 | GLOB | 100,00 (1) |
| LTI SUD EST | Carros | 383 076 684 | 4,02 | GLOB | 100,00 | 4,02 | GLOB | 100,00 (1) |
| LX SENALIZACION | Espagne | A12 329 827 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| NORTE | Espagne | A48 042 303 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| NORTE CONSERVATION | Espagne | B95 222 006 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| SAAM | St Eloy mines | 861 200 574 | 97,97 | GLOB | 100,00 | 97,97 | GLOB | 100,00 |
| SCI CHALOTAIS | Nouvoitou | 342 456 985 | 99,95 | GLOB | 100,00 | 99,95 | GLOB | 100,00 |
| SCI POMO | Nantes | 348 565 060 | 50,00 | EQUIV | 50,00 | 50,00 | EQUIV | 50,00 (1) |
| SCI VINILA | Vannes | 338 602 121 | 99,85 | GLOB | 100,00 | 99,85 | GLOB | 100,00 |
| SECTRA | St Jean d'Ilac | 394 227 805 | 49,28 | PROP | 49,85 | 49,28 | PROP | 49,85 |
| SOCIETE DES SIGNALISATION | Artigues | 301 331 435 | 49,78 | PROP | 49,85 | 49,78 | PROP | 49,85 |
| SOFREL ESPANA | Espagne | ESA81573113 | 99,95 | GLOB | 100,00 | 99,95 | GLOB | 100,00 |
| SOFREL ELECTRONICS | | | | | | | | |
| POLOGNE | Pologne | RHB11614 | 99,99 | GLOB | 100,00 | 99,99 | GLOB | 100,00 |
| SOFTEC | Italie | 405 249 | 99,95 | GLOB | 100,00 | 99,95 | GLOB | 100,00 |

(1) : Sociétés clôturant au 31 décembre.

Société SNU, en Pologne, non consolidée, mais dont le crédit bail, représentant sa seule activité, est retraité dans la société SOFREL Electronics, depuis 6 ans.

E, Tableau de trésorerie

| | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|---|---------------|--------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u> | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 6 965 | 9 990 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| - Amortissements et provisions (1) | 2 093 | 2 773 |
| - Variation des impôts différés | 10 | 406 |
| - Plus-values de cession, nettes d'impôt | 467 | -760 |
| - Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | -41 | |
| - Divers | 50 | |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 9 544 | 12 409 |
| Ecart de conversion sur la CAF | | |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -3 649 | 231 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 5 895 | 12 640 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u> | | |
| Acquisition d'immobilisations | -5 396 | -9 452 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | 530 | 2 861 |
| Subvention d'investissement encaissées | | |
| Incidence des variations de périmètre | 78 | -1 515 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -4 788 | -8 106 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u> | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -2 134 | -1 220 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | -32 | -3 |
| Augmentations de capital en numéraire | | |
| Variation des autres fonds propres | -106 | -1 582 |
| Emissions d'emprunts | 1 540 | 10 486 |
| Remboursements d'emprunts | -4 266 | -7 588 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -4 998 | 93 |
| Variation de trésorerie | -3 891 | 4 627 |
| Incidence des variations de cours des devises | -120 | 49 |
| Trésorerie d'ouverture | 14 207 | 9 471 |
| Trésorerie de clôture | 10 203 | 14 207 |
| Variation de trésorerie | -3 891 | 4 627 |

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant.

F. Explication sur les postes du bilan et du compte de résultat
1- VARIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| VALEURS BRUTES | 30.09.2006 | Augmentation | Diminution | Variation de change | Variation périmètre | Transfert | 31.03.2007 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|---------------------|---------------------|-----------|--------------|
| Frais d'établissement | 9 | | 1 | | | | 8 |
| Frais de recherche et développement | 0 | | | | | | 0 |
| Concessions Brevets | 5 005 | 101 | | | | 3 | 5 109 |
| Droit au Bail | 4 | 2 | | | | | 6 |
| Autres immo incorporelles | 1 021 | 134 | 107 | 8 | | 15 | 1 071 |
| Acomptes | 71 | 45 | | 1 | | -15 | 102 |
| TOTAL | 6 110 | 282 | 108 | 9 | 0 | 3 | 6 296 |

| AMORTISSEMENTS et PROVISIONS | 30.09.2006 | Augmentation | Diminution | Variation de change | Variation périmètre | Transfert | 31.03.2007 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|---------------------|---------------------|-----------|--------------|
| Frais d'établissement | 5 | 1 | 1 | | | | 5 |
| Frais de recherche et développement | 0 | | | | | | 0 |
| Concessions Brevets | 2 338 | 200 | | | | | 2 538 |
| Fonds commercial | 0 | | | | | | 0 |
| Autres immo incorporelles | 453 | 50 | 11 | 5 | | | 497 |
| TOTAL | 2 796 | 251 | 12 | 5 | 0 | 0 | 3 040 |

2- VARIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| VALEURS BRUTES | 30.09.2006 | Augmentation | Diminution | Variation de change | Variation périmètre | Transfert | 31.03.2007 |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------|-----------|---------------|
| Terrains | 1 742 | | | -2 | | 273 | 2 013 |
| Terrains en crédit bail | 658 | | | 3 | | | 661 |
| Constructions | 11 742 | 455 | | -23 | 743 | 3 803 | 16 720 |
| Constructions en crédit bail | 10 166 | | | 113 | | | 10 279 |
| Installation technique, matériel industriel | 22 421 | 2 077 | 266 | 43 | | 104 | 24 379 |
| Installation technique en crédit bail | 8 699 | | 1 026 | 39 | | | 7 712 |
| Autres immobilisations corporelles | 9 199 | 496 | 104 | | | 16 | 9 607 |
| Immobilisations corporelles en cours (2) | 2 286 | 2 331 | | -12 | | -3 711 | 894 |
| Avances et acomptes | 579 | 111 | 61 | | | -489 | 140 |
| TOTAL | 67 492 | 5 470 | 1 457 | 161 | 743 | -4 | 72 405 |

(1) Les variations de périmètre proviennent de la réaffectation du Goodwill des sociétés SCI Vinila (143 K€) et SCI Chalotais (600 K€).



(2) Les variations d'immobilisations en cours concernent principalement la construction d'une usine en Tunisie, pour Lacroix Electronique

| AMORTISSEMENTS | 30.09.2006 | Augmentation | Diminution | Variation de change | Variation périmètre | Transfert | 31.03.2007 |
|---|---------------|--------------|------------|---------------------|---------------------|-----------|---------------|
| Terrains | 70 | 6 | | | | | 76 |
| Terrains en crédit bail | 0 | | | | | | 0 |
| Constructions | 4 365 | 233 | | | 30 | | 4 628 |
| Constructions en crédit bail | 3 488 | 201 | | 28 | | | 3 717 |
| Installation technique, matériel industriel | 12 785 | 1 183 | 596 | 28 | | | 13 400 |
| Installation technique en crédit bail | 4 118 | 373 | 245 | 21 | | | 4 267 |
| Autres immobilisations corporelles | 5 960 | 324 | 84 | 7 | | | 6 207 |
| Immobilisations corporelles en cours | 0 | | | | | | 0 |
| TOTAL | 30 786 | 2 320 | 925 | 84 | 30 | 0 | 32 295 |

3- ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

| VALEURS BRUTES | 30.09.2006 | Augmentation | Diminution | Variation de change | Variation périmètre | Transfert | 31.03.2007 |
|--|------------|--------------|------------|---------------------|---------------------|-----------|------------|
| Autres titres de participations | 49 | 1 | | | | | 50 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | | | | | | 0 |
| Autres titres immobilisés | 8 | | | | | | 8 |
| Prêts | 34 | | | | | | 34 |
| Dépôts et cautionnements | 302 | 9 | | | | | 311 |
| TOTAL | 393 | 10 | 0 | 0 | | 0 | 403 |

| PROVISIONS | 30.09.2006 | Augmentation | Diminution | Variation de change | Variation périmètre | Transfert | 31.03.2007 |
|--|------------|--------------|------------|---------------------|---------------------|-----------|------------|
| Autres titres de participation | 0 | | | | | | 0 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | | | | | | 0 |
| Autres titres immobilisés | 0 | | | | | | 0 |
| Prêts | 0 | | | | | | 0 |
| Dépôts et cautionnements | 11 | 11 | | | | | 22 |
| TOTAL | 11 | 11 | 0 | 0 | | 0 | 22 |



4- GOODWILL

| Les principales sociétés concernées sont : | BRUT | NET |
|--|--------------|--------------|
| BRANCHE SIGNALISATION | 2 725 | 2 725 |
| BRANCHE TELEGESTION | 1 487 | 1 487 |
| BRANCHE ELECTRONIQUE | 1 868 | 0 |
| TOTAL | 6 080 | 4 212 |

Analyse de la variation

Montant net au 1/10/2006 **4 707**

Réaffectation SCI CHALOTAIS en construction -400

Réaffectation SCI VINILA en construction -95

Montant net au 31/03/2007 **4 212**

5- ACTIFS COURANTS

| | 31/03/2007 | | | 30/09/2006 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | Brut | Amort Prov | Net | Net |
| . Matières Premières & Autres Approvisionnements | 25 640 | 2 717 | 22 923 | 22 704 |
| . En-cours de Production/Biens & Services | 7 535 | 4 | 7 531 | 7 572 |
| . Produits Intermed. & Finis.. | 7 311 | 625 | 6 686 | 6 306 |
| . Marchandises | 1 334 | 268 | 1 066 | 792 |
| Stock et En-cours : | 41 820 | 3 614 | 38 206 | 37 374 |
| . Avances et Acptes verses s/Com. | 220 | | 220 | 474 |
| . Créances Clients et Comptes Ratt. | 71 162 | 2 412 | 68 750 | 63 925 |
| Clients et comptes rattachés | 71 382 | 2 412 | 68 970 | 64 399 |
| . Créances sociales | 173 | | 173 | 115 |
| . Créances fiscales | 3 359 | | 3 359 | 2 450 |
| Autres créances | 3 532 | 0 | 3 532 | 2 565 |
| . Créances Diverses | 1 199 | | 1 199 | 1 108 |
| . Charges Constatées d'Avance | 951 | | 951 | 1 326 |
| Actifs financiers courants | 2 150 | 0 | 2 150 | 2 434 |

6- TRESORERIE et EQUIVALENTS

| VALEURS BRUTES | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|--|---------------|---------------|
| SICAV, certificat de dépôt et autres produits de placement (1) | 15 549 | 18 736 |
| Disponibilités | 1 701 | 2 895 |
| TOTAL | 17 250 | 21 631 |
| PROVISIONS | 0 | 0 |
| VALEURS NETTES | 17 250 | 21 631 |
| Dettes Financières Court Termes - 10 - | 15 647 | 15 616 |

(1) Contrat de liquidité détenu à 100 % par le groupe pour une valeur de 66 K€.

Les autres placements constitués de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement s'élèvent à 15 483 K€ au 31/03/07.

7 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Primes | Actions propres | Réserves consolidées | Résultat | Capitaux propres (part du groupe) | Intérêts minoritaires | TOTAL capitaux propres |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Situation au 30/09/05 | 12 500 | 15 955 | -752 | 28 005 | 4 728 | 60 436 | 491 | 60 927 |
| - Report Résultat consolidé n-1 | | | | 4 728 | -4 728 | | | |
| - Résultat consolidé du semestre | | | | | 6 120 | 6 120 | 90 | 6 210 |
| - Dividendes distribués en 2006 | | | | -1 219 | | -1 219 | | -1 219 |
| - Ecart de conversion (2) | | | | -33 | | -33 | | -33 |
| - Stocks option | | | | 46 | | 46 | | 46 |
| Situation au 31/03/06 | 12 500 | 15 955 | -752 | 31 527 | 6 120 | 65 350 | 581 | 65 931 |
| - Résultat consolidé du semestre | | | | | 3 686 | 3 686 | 94 | 3 780 |
| - Ecart de conversion (2) | | | | -64 | | -64 | -3 | -67 |
| - Ecart actuariel | | | | 82 | | 82 | | 82 |
| - Variation actions propres | | | -1 683 | | | -1 683 | | -1 683 |
| - Stocks option | | | | 45 | | 45 | | 45 |
| Situation au 30/09/06 | 12 500 | 15 955 | -2 435 | 31 590 | 9 806 | 67 416 | 672 | 68 088 |
| - Report Résultat consolidé n-1 | | | | 9 806 | -9 806 | | | |
| - Résultat consolidé du semestre | | | | | 6 883 | 6 883 | 82 | 6 965 |
| - Dividendes distribués en 2007 | | | | -2 162 | | -2 162 | | -2 162 |
| - Ecart de conversion (2) | | | | 95 | | 95 | -5 | 90 |
| - Variation actions propres | | | -235 | | | -235 | | -235 |
| - Stocks option | | | | 88 | | 88 | | 88 |
| - Autres mouvements | | | | 36 | | 36 | | 36 |
| Situation au 31/03/07 | 12 500 | 15 955 | -2 670 | 39 453 | 6 883 | 72 121 | 749 | 72 870 |

(1) : Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau : 15 887 K€

(2) : Ecart de conversion essentiellement liés à la Pologne

8 - INTERETS MINORITAIRES

| | Dans les RESERVES | Dans le RESULTAT et écart de conversion | TOTAL |
|----------------------|----------------------|--|-------|
| GROUPE NORTE | 3 | | 3 |
| COTEAU | 832 | 12 | 844 |
| LX SIGNALISATION | 46 | 6 | 52 |
| LX TRAFIC | 3 | | 3 |
| LTI SUD EST (1) | -200 | 55 | -145 |
| LTI CENTRE (1) | -83 | 2 | -81 |
| SAAM | 59 | 3 | 62 |
| S D S | 1 | | 1 |
| LACROIX OCEAN INDIEN | 6 | | 6 |
| LACROIX SOFREL | 4 | | 4 |
| TOTAL | 671 | 78 | 749 |

(1) Sociétés ad hoc

9 – PROVISIONS NON COURANTES

| PROVISIONS | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|---|--------------|--------------|
| Indemnités fin de carrière | 2 325 | 2 261 |
| Provision pour impôts | 46 | 46 |
| Provision pour restructuration | 0 | 0 |
| Provision pour litiges clients, brevets, divers (1) | 1 323 | 1 460 |
| Provision pour risques sociaux | 0 | 0 |
| Provision pour titres mis en équivalence | 118 | 118 |
| TOTAL | 3 812 | 3 885 |

(1) Cette provision concerne essentiellement un litige relatif à un brevet pour 644 K€ (Lacroix Trafic), un litige client pour 192 K€ (Lacroix Signalisation), et un risque sur un chantier Italien pour 200 K€ (Lacroix Sofrel).

| VARIATION DES PROVISIONS | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Solde début de période | 3 885 | 5 061 |
| Dotations aux provisions | 158 | 904 |
| Reprise de provisions utilisées | 231 | 1 022 |
| Reprise de provisions non utilisées | | 912 |
| Mouvement IFC - écarts actuariels | | -125 |
| Autres mouvements | | -21 |
| TOTAL | 3 812 | 3 885 |

10- PASSIF COURANTS

| | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|--|---------------|---------------|
| Emprunts et Dettes. c/o Ets Crédit | 12 986 | 13 238 |
| Emprunts en crédit-bail | 2 217 | 1 715 |
| Emprunts et Dettes Fin. Divers | 444 | 663 |
| Dettes Financières court terme | 15 647 | 15 616 |
| Dettes s/Immob. et Comptes rattachés | 734 | 353 |
| Dettes Fournisseurs et Comptes Ratt. | 34 548 | 34 213 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 35 282 | 34 566 |
| Dettes Fiscales et Sociales. | 17 110 | 16 689 |
| Avances et Acomptes Reçus s/Commandes | 391 | 3 067 |
| Dettes Fiscales (I.S.) | 1 342 | 1 737 |
| Autres dettes diverses (1) | 4 254 | 4 006 |
| Produits Constates d'Avance | 4 659 | 315 |
| Autres dettes | 27 756 | 25 814 |
| TOTAL PASSIF COURANTS | 78 685 | 75 996 |

(1) dont CC Vinila Investissement (actionnaire)

908

1 826

11 -AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

| | 31/03/2007 | 31/03/2006 | 30/09/2006 |
|---|------------|--------------|--------------|
| Cessions de bâtiments Industriels | | 754 | 754 |
| Reprise provision Branche Electronique (fermeture Nogent) | | 868 | 912 |
| Restructuration Branche Signalisation (Signalest) | | 50 | 53 |
| Reprise provision Branche Electronique (client Brandt) | 938 | 0 | 0 |
| TOTAL | 938 | 1 672 | 1 719 |

12- RESULTAT FINANCIER

| | 31/03/2007 | 31/03/2006 | 30/09/2006 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Produits et charges financières | -500 | -539 | -1 358 |
| Dividendes | 346 | | |
| Ecart de change | -57 | -165 | -264 |
| Dotations et reprises provisions | -11 | 69 | 129 |
| Produits et charges sur cessions VMP | 68 | | 298 |
| TOTAL | -154 | -635 | -1 195 |
| Synthèse : | | | |
| Total des produits | 1 427 | 720 | 1 876 |
| Total des charges | 1 581 | 1 355 | 3 071 |
| RESULTAT FINANCIER | -154 | -635 | -1 195 |



13 - IMPOT SUR LES BENEFICES

PREUVE D'IMPOT

| | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat consolidé avant mise en équivalence | 6 923 | 9 946 |
| Impôt sur les bénéfices | 3 745 | 4 517 |
| Résultat avant impôt et amortissements | 10 668 | 14 463 |
| Impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante | 3 556 | 4 821 |
| - Incidence de l'activation d'impôts différés (+/-) | | -146 |
| - Incidence des fusions | | -315 |
| - Incidence dividendes hors groupe | -110 | |
| - Incidence contrôle fiscal | 50 | |
| - Incidence des différences permanentes | 132 | 77 |
| - Impact différence de taux d'impôt des filiales | 22 | 62 |
| - Impact contribution sociale | 98 | 101 |
| - Impact crédit impôt recherche | | -86 |
| - Divers | -3 | 3 |
| Charge d'impôt effective | 3 745 | 4 517 |

REPARTITION DE LA CHARGE D'IMPOTS SUR LES RESULTATS

| | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Charge d'impôt sur les bénéfices | 3 735 | 4 112 |
| Charge nette d'impôts différés | 10 | 405 |
| TOTAL | 3 745 | 4 517 |

Le régime des groupes de sociétés prévu aux articles 223 A et suivants du CGI s'applique à certaines des sociétés du groupe :

- 1) Groupe LACROIX S.A. :
- Kangourou OUEST
 - Kangourou PACA
 - Kangourou IDF
 - Kangourou ATS
 - Kangourou Normandie
 - Kangourou Rhones Alpes
 - Kangourou 2
 - Lacroix Electronique
 - Kangourou Sud Ouest
 - Lacroix Signalisation
 - Lacroix Sofrel
 - Lacroix Trafic
 - SAAM
- 2) Groupe SDS :
- SECTRA



14 -- INFORMATIONS SECTORIELLES

| | Signalisation | | | Télégestion | | | Electronique | | | Eliminations | | | Consolidé | | |
|---|---------------|--------|--------|-------------|-------|--------|--------------|--------|--------|--------------|-------|-------|-----------|---------|---------|
| | 03,07 | 03,06 | 09,06 | 03,07 | 03,06 | 09,06 | 03,07 | 03,06 | 09,06 | 03,07 | 03,06 | 09,06 | 03,07 | 03,06 | 09,06 |
| Produit des activités ordinaires | 53 437 | 46 657 | 93 787 | 9 879 | 9 099 | 17 560 | 49 670 | 45 415 | 88 956 | | | | 112 986 | 101 171 | 200 303 |
| Résultat opérationnel courant | 7 485 | 5 953 | 12 150 | 1 872 | 1 821 | 2 920 | 520 | 547 | -1 119 | 7 | 36 | -11 | 9 884 | 8 357 | 13 940 |

15- EFFECTIFS

Les effectifs moyens sur la période sont les suivants :

| Sociétés | TOTAL | | Signalisation | | Télégestion | | Electronique | |
|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| | 31/03/2007 | 30/09/2006 | 31/03/2007 | 30/09/2006 | 31/03/2007 | 30/09/2006 | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
| Cadres | 288 | 271 | 114 | 109 | 60 | 61 | 114 | 101 |
| Techniciens | 345 | 327 | 91 | 89 | 30 | 26 | 224 | 212 |
| Employés | 203 | 197 | 143 | 144 | 22 | 21 | 38 | 32 |
| Ouvriers | 1 077 | 1 111 | 269 | 278 | 3 | 3 | 805 | 830 |
| TOTAL | 1 913 | 1 906 | 617 | 620 | 115 | 111 | 1 181 | 1 175 |

16 - STOCK-OPTIONS

Des options sur 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 précédant la date d'octroi. Les options sont subordonnées à l'accomplissement de 4 années de services.

| | 2007 | | 2006 | | 2005 | |
|---------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'options |
| Au 01,10,2006 | 45,99 | 32 338 | 23,50 | 14 062 | 23,50 | 14 062 |
| Octroyées | 62,11 | 13 250 | 63,30 | 18 276 | | |
| Levée | 23,50 | -10 044 | | | | |
| Au 31,03,2007 | 58,36 | 35 544 | 45,99 | 32 338 | 23,50 | 14 062 |



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 :

| Année de départ d'exercice | Année d'expiration | Prix d'exercice | Nombre actions |
|----------------------------|--------------------|-----------------|----------------|
| 2002 | 2006 | 23,50 | 4 018 |
| 2005 | 2009 | 63,35 | 6 026 |
| 2006 | 2010 | 63,28 | 12 250 |
| 2007 | 2011 | 62,11 | 13 250 |
| Total | | | 35 544 |

Les options d'achats d'actions accordées aux salariés 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 actuare.

L'exercice des options ne pouvant intervenir qu'à l'issue de 4 ans de service, la charge de personnel correspondante est répartie sur 4 ans. Compte tenue des options attribuées en 2007, la charge sur le premier semestre 2007 s'élève à 88 K€.

17 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

| | 31/03/2007 | 30/09/2006 |
|--|------------------|------------------|
| Dettes garanties par des sûretés réelles | 16 636 | 19 894 |
| Cautions, avals et autres engagements donnés à des tiers | 1 180 | 1 073 |
| Engagements de crédit bail non consolidée | non significatif | non significatif |

18 - LITIGE EN COURS

Il convient de rappeler qu'au cours de l'exercice précédent, une enquête a été diligentée par la DGCCRF, concernant d'éventuelles pratiques anti-concurrentielles des principaux acteurs français du marché de la signalisation. Notre connaissance de la procédure ne permet pas à la date d'arrêté des comptes d'évaluer avec fiabilité le risque lié à cette procédure. En conséquence, aucune provision n'a été constituée à ce titre à la clôture.

19 – RAPPORT D'ACTIVITE

Au cours du premier semestre de l'exercice 2006/2007, le groupe a poursuivi sa croissance dans l'ensemble de ses activités avec un chiffre d'affaires de 112.9 M€ en progression de 11.6 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent :

- La Signalisation avec un chiffre d'affaires de 53.3 M€ en progression de 14.5% a confirmé son bon positionnement, et, forte de sa stratégie de développement dans de nouveaux produits (ceux de moins de 5 ans réalisent 20% du CA), les services (+23%) et l'International (+34% en Espagne). Cette évolution permet à cette activité d'améliorer son résultat opérationnel courant pour atteindre près de 14% du chiffre d'affaires.
- La Télégestion avec 9.9 M€ de chiffre d'affaires en hausse de 8.6 % confirme la progression de l'exercice précédent (+16%) avec des perspectives de croissance importantes au second semestre, notamment à l'Export où un contrat important (3 M€) sera réalisé en Italie. Dans ce contexte, cette activité affiche un résultat équivalent à celui obtenu au 31 mars 2006.



- L'Electronique avec un chiffre d'affaires de 49.7 M€, affiche une nouvelle progression (+ 9.4%), tirée par la hausse d'activité en Pologne (+23%) et la montée en puissance de l'usine tunisienne. Le résultat opérationnel courant comparable à celui du premier semestre 2006, devrait être au moins équivalent au second semestre, confirmant ainsi la capacité de cette activité à être bénéficiaire.

L'ensemble de ces éléments permet au Groupe d'afficher un résultat opérationnel courant de 9.9 M€, en progression de 18% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Les perspectives toujours bien orientées pour le second semestre devraient permettre au groupe de dépasser ses objectifs initiaux de résultat (15 M€ de résultat opérationnel courant), avec une contribution positive de chacune de ses activités.

IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2006-2007

Période du 1^{er} octobre 2006 au 31 mars 2007

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Lacroix S.A., relatifs à la période du 1^{er} octobre 2006 au 31 mars 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 18 de l'annexe qui expose les motifs de l'absence de provision concernant l'enquête en cours diligentée sur l'exercice précédent par la DGCCRF liée à d'éventuelles pratiques anti-concurrentielles des principaux acteurs du marché français de la signalisation.



Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

**Fait à NANTES et à LA ROCHE-SUR-YON,
Le 27 juin 2007**

Les Commissaires aux Comptes

EXCO ATLANTIQUE

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL

François MACE

Anne HERMOUET

Jacques DELPECH