



Comptes consolidés Annuels

**Période de référence
du 10/2014 au 09/2015 (12 mois)**

Exercice 2014/2015



LACROIX

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 5
3	Tableau des flux de trésorerie	6
4	Variation des Capitaux propres	7
5	Liste des sociétés consolidées	8
6	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	9
6.1	Informations générales sur l'entreprise	9
6.2	Référentiel comptable	9
6.3	Utilisation des estimations	9
6.4	Modalités de consolidation	10
6.5	Méthodes et règles d'évaluation	11
7	Comparabilité des comptes	16
7.1	Changements comptables	16
7.2	Variations de périmètre	16
7.3	Acquisitions ou cessions de participations post-clôture	16
8	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	17
8.1	Goodwill	17
8.2	Immobilisations incorporelles	18
8.3	Immobilisations corporelles	18
8.4	Actifs financiers non courants	19
8.5	Participations dans les entreprises associées	19
8.6	Titres de participation	20
8.7	Stocks et en-cours	20
8.8	Créances clients	21
8.9	Autres créances et actifs courants	21
8.10	Trésorerie et équivalents	22
8.11	Capitaux propres	23
8.12	Provisions pour risques et charges	24
8.13	Emprunts et dettes financières	25
8.14	Passifs courants	26
8.15	Personnel	27
8.16	Dotations aux amortissements et provisions nettes de reprises	28
8.17	Autres produits et charges opérationnels	28
8.18	Charges et produits financiers	29
8.19	Impôts sur les bénéfices	29
9	Autres informations	32
9.1	Degré d'exposition du groupe aux risques financiers	32
9.2	Informations sectorielles	33
9.3	Engagements hors bilan	34
9.4	Événements postérieurs à la clôture	34
9.5	Parties liées	34
9.6	Honoraires des Commissaires aux comptes	36

Tous les montants sont exprimés en milliers d'Euros

1 Bilan consolidé

En K€	Actif	Note n°	Exercice 2015 12 mois	Exercice 2014 12 mois
Actifs non courants				
	Goodwill	8.1	23 528	9 179
	Immobilisations Incorporelles	8.2	2 080	1 469
	Immobilisations Corporelles	8.3	50 021	48 599
	Actifs financiers non courants	8.4	859	684
	Participations dans les entreprises associées	8.5	26	31
	Actifs d'Impôt différé	8.19	2 061	2 626
Total des actifs non courants			78 576	62 587
Actifs courants				
	Stocks et en-cours	8.7	68 569	51 157
	Créances clients	8.8	83 957	100 975
	Autres créances	8.9	13 124	11 463
	Trésorerie et équivalents	8.10	21 584	23 013
Total des actifs courants			187 235	186 609
	Actifs des activités destinées à être cédées	7.3	3 026	
TOTAL DE L'ACTIF			268 837	249 196

En K€	Passif	Note n°	Exercice 2015 12 mois	Exercice 2014 12 mois
Capitaux propres				
	Capital	8.11	25 000	25 000
	Primes		3 455	3 455
	Réserves consolidées		69 004	63 717
	Résultat consolidé		989	8 885
	Capitaux propres (part du groupe) :	4	98 449	101 057
	Intérêts minoritaires :	4	391	459
Total des Capitaux propres			98 841	101 517
Passifs non courants				
	Autres fonds propres			
	Provisions non courantes	8.12	18 606	15 824
	Dettes financières à long terme	8.13	19 817	10 251
	Passifs d'Impôt différé	8.19	2 382	2 625
Total des Passifs non courants			40 805	28 700
Passifs courants				
	Dettes financières à court terme	8.13	34 108	35 237
	Dettes fournisseurs	8.14	61 487	52 936
	Autres dettes	8.14	30 538	30 807
Total des Passifs courants			126 133	118 980
	Passifs des activités destinées à être cédées	7.3	3 057	
TOTAL DU PASSIF			268 837	249 196

2 Etat du Résultat Global

2.1 Compte de Résultat Consolidé

En K€	P&L	Note n°	Exercice 2015 12 mois	Exercice 2014 12 mois
Chiffre d'affaires		9.2	395 055	355 858
Autres produits de l'activité			779	746
Achats consommés			(229 502)	(190 149)
Charges de personnel		8.15	(102 178)	(93 555)
Sous-traitance et Charges externes			(49 966)	(46 306)
Impôts et taxes			(5 993)	(5 577)
Dotations aux amortissements et provisions		8.16	(7 755)	(7 372)
Variations de stocks et de produits en cours			7 901	(397)
Autres produits et charges courants			(129)	65
Résultat opérationnel courant		9.2	8 213	13 314
Autres produits et charges opérationnels		8.17	(3 732)	(717)
Résultat opérationnel			4 481	12 597
Charges et produits financiers		8.18	(1 736)	(1 798)
Charges d'impôts		8.19	(1 552)	(1 693)
Mise en équivalence		8.5	(4)	(0)
Résultat net			1 188	9 105
Résultat net - Part des minoritaires		4	199	220
Résultat net - Part du groupe			989	8 885
Résultats par action				
Résultat de base par action (en €)			0,28	2,49
Résultat dilué par action (en €)			0,27	2,44

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

En K€	Note n°	Exercice 2015 12 mois	Exercice 2014 12 mois
Résultat net		1 188	9 105
Ecarts de conversion		(257)	184
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		(386)	320
Ecarts actuariels sur les régimes de prestations définies		(161)	(1 182)
<i>Total des gains et des pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres (1)</i>		(804)	(678)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	4	384	8 427
Dont part du Groupe		186	8 207
Dont part des Intérêts minoritaires		199	220

(1) Montant Net d'impôt

3 Tableau des flux de trésorerie

En K€	Note n°	Exercice 2015 12 mois	Exercice 2014 12 mois
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Résultat de l'ensemble consolidé		1 188	9 105
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions		8 257	7 000
- Variation des impôts différés		17	(269)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		(2 249)	(32)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		4	
- Charges et produits calculés liés aux stock-options		12	12
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		7 231	15 816
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		7 129	1 944
Flux net de trésorerie généré par l'activité		14 360	17 760
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations		(7 334)	(10 767)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		3 179	149
Subventions d'investissement		(0)	(0)
Incidence des variations de périmètre		(16 519)	(188)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(20 675)	(10 806)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		(2 922)	(2 153)
Augmentations de capital en numéraire			
Variation des autres fonds propres		(406)	(446)
Emissions d'emprunts		16 630	4 103
Remboursements d'emprunts		(5 765)	(11 392)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		7 536	(9 889)
Variation de trésorerie		1 221	(2 935)
Trésorerie d'ouverture		(754)	2 247
Trésorerie de clôture	8.5	726	(754)
Incidence des variations de cours des devises		(259)	66

4 Variation des Capitaux propres

En K€	Situation à la clôture	Capital	Primes	Réserves consolidées (1)	Résultat de l'exercice	Autres		Total Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL capitaux propres
						Ecart de conversion (2)	Titres de l'entreprise consolidante			
Exercice 30/09/2013		25 000	3 455	65 959	4 807	(644)	(3 742)	94 835	565	95 400
Affectation du résultat 2013				4 807	(4 807)					
Distributions de Dividendes				(1 904)				(1 904)	(249)	(2 153)
Variation des actions propres				54			(75)	(20)		(20)
Changements de méthodes										
Stocks option (3)				12				12		12
Résultat de l'exercice 2014					8 885			8 885	220	9 105
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(862)		184		(678)		(678)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(862)	8 885	184		8 207	220	8 427
Autres mouvements				(73)				(73)	(77)	(150)
Exercice 30/09/2014		25 000	3 455	67 993	8 885	(460)	(3 817)	101 057	459	101 516
Affectation du résultat 2014				8 885	(8 885)					
Distributions de Dividendes				(2 656)				(2 656)	(266)	(2 922)
Variation des actions propres				6			15	21		21
Changements de méthodes										
Stocks option (3)				12				12		12
Résultat de l'exercice 2015					989			989	199	1 188
Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(547)		(257)		(804)		(804)
Résultat net et Gains et pertes comptabilisées directement dans les capitaux propres				(547)	989	(257)		186	199	384
Autres mouvements				(170)				(170)		(170)
Exercice 30/09/2015		25 000	3 455	73 523	989	(717)	(3 802)	98 449	392	98 841

(1) Dont Réserves légales, réglementées, autres réserves et report à nouveau pour K€ 41 239

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

(3) Correspond à l'étalement de la charge sur plan de stock-options

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 2015		
				Méthode consolidation	% contrôle	% intérêt
SOCIETE CONSOLIDANTE						
LACROIX S.A.	855 802 815	St Herblain	1	MERE	100,00%	100,00%
SOCIETES INTEGREES						
<i>Activité LACROIX Electronics</i>						
AUSY-LACROIX ELECTRONICS	801 984 030	Vern sur Seiche		ME	50,00%	50,00%
LACROIX ELECTRONICS	409 064 151	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS	RHB11614	POLOGNE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS	B2451652004	TUNISIE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS SERVICE TUNISIE		TUNISIE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS GmbH		ALLEMAGNE		IG	100,00%	100,00%
LACROIX ELECTRONICS SOLUTIONS	378 445 647	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%	100,00%
<i>Activité LACROIX Sofrel</i>						
LACROIX SOFREL	409 065 810	Vern sur Seiche	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX SOFREL srl	405 249	ITALIE		IG	100,00%	100,00%
SOFREL ESPANA	ESA81573113	ESPAGNE		IG	100,00%	100,00%
<i>Activité LACROIX City</i>						
LACROIX CITY	514 345 602	Saint Herblain	1	IG	100,00%	100,00%
LACROIX SIGNALISATION	409 065 984	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
SOCIETE DES SIGNALISATIONS	301 331 435	Artigues	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU EST	344 679 022	Strasbourg	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU IDF	340 835 479	Herblay	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU NORD-NORMANDIE	492 337 555	Rouen		IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU OUEST	478 588 700	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU PACA	439 903 576	Marseille		IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU RHONE ALPES	492 139 472	Genas	1	IG	100,00%	99,86%
KANGOUROU AQUITAINE	498 992 163	Artigues	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFFIC	443 342 746	Saint Herblain		IG	100,00%	100,00%
LACROIX TRAFFIC SAU	M-604131	ESPAGNE		IG	100,00%	100,00%
NORTE INDUSTRIAL	A48 042 303	ESPAGNE		IG	100,00%	99,86%
LACROIX SENALIZACION	A12 329 827	ESPAGNE		IG	100,00%	99,86%
ISVIAL	B95 616 934	ESPAGNE		ME	33,33%	33,29%
LACROIX PACIFIC	1 011 600	Nouméa		IG	100,00%	99,86%
LACROIX OCEAN INDIEN	343 852 836	Le Port	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX MAYOTTE	497 884 031	Mamoudzou		IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC BELGIUM	0841.072.548	BELGIQUE		IG	100,00%	99,86%
LACROIX TRAFIC CAMEROUN	DLA2012B3234	CAMEROUN		IG	100,00%	99,86%
LACROIX SOGEXI	321 262 446	Les Chères		IG	100,00%	100,00%
SOGEXI PARTICIPATIONS	533 641 601	Les Chères		IG	100,00%	100,00%
LACROIX 3	512 996 851	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
LACROIX 7	512 538 265	Saint Herblain	1	IG	100,00%	99,86%
LTI SUD EST	383 076 684	Carros		IG	100,00%	0,00%

Méthodes de Consolidation

IG : Intégration globale - ME : Mise en Equivalence

(1) Sociétés clôturant au 31 décembre

(2) Entités Ad' hoc

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 2015 en appliquant la totalité des normes IFRS publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne. Ces méthodes sont identiques à celles adoptées dans les comptes consolidés au 30 septembre 2014.

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} octobre 2014.

Textes adoptés par l'Union européenne (application obligatoire aux périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014) : IFRS 10 – Etats financiers consolidés, IFRS 11 – Partenariats, IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, IAS 27 révisée – Etats financiers individuels, IAS 28 révisée – Participations dans les entreprises associées et coentreprises, Amendement à IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers.

La première application des normes IFRS 10, 11 et 12 n'a pas eu d'incidence dans les comptes consolidés. De même, la première application d'IFRIC 21 n'a aucun impact sur les comptes consolidés annuels du Groupe LACROIX.

Textes non encore adoptés par l'Union européenne ou application obligatoire aux périodes ouvertes postérieurement au 1^{er} janvier 2015 : IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients (applicable à

partir du 1^{er} janvier 2018), IFRS 9 – Instruments financiers (applicable à partir du 1^{er} janvier 2018), améliorations annuelles des normes IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2010-2012) et en septembre 2014 (cycle 2012-2014), amendements à IAS 19 concernant la cotisation des membres du personnel. Les incidences éventuelles de ces textes sur les comptes consolidés sont en cours d'évaluation.

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 raisonnables 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 Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. 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.
- Les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition. Les modifications de pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entraînant pas de perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

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 ou le contrôle conjoint. La coentreprise est un partenariat conférant au Groupe le contrôle conjoint, selon lequel il a des droits sur les actifs nets du partenariat et non des droits sur ses actifs et des obligations à assumer au titre de ses passifs. 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, jusqu'à la date à laquelle l'influence notable ou le contrôle conjoint prennent fin.

Méthodes appliquées au groupe :

- Au 30 septembre 2015, les sociétés du groupe sont contrôlées de façon exclusive par LACROIX SA et consolidées par intégration globale, à l'exception des entités ISVIAL et

Ausy Lacroix Electronics consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

- A l'examen des dispositions de la norme IFRS 11 (structure du partenariat, forme juridique du véhicule distinct, stipulations contractuelles et autres faits et circonstances), le Groupe ne dispose pas de co-entreprise. Ses intérêts dans les partenariats sont donc consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

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)	0,23937	0,23977	0,23558	0,23936
Franc CFP (XPF)	0,00838	0,00838	0,00838	0,00838
Franc CFA (XAF)	0,00152	0,00152	0,00152	0,00152

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 font l'objet d'un test de dépréciation effectué au moins une fois par an et plus souvent lorsque des événements ou des circonstances font apparaître des indices de perte de valeur.

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

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

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

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

Le Groupe, à l'initiative de l'un de ses principaux clients partenaire, a mis en place en 2015 un contrat d'affacturage sans recours (reverse factoring). L'analyse en substance de ce contrat d'affacturage prescrite par la norme IAS 39 a confirmé que les 3 critères principaux de décomptabilisation applicables notamment aux cessions de créances étaient satisfaits, à savoir :

- L'expiration ou le transfert des droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif,
- Le transfert de la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif (risques de crédit lié à l'insolvabilité du débiteur, risque de portage inhérent au décalage / retard de paiement par rapport à l'échéance normale et risque de dilution résultant principalement des litiges et des écarts de règlement (avoir, compensation, ...),
- La perte du contrôle de l'actif.

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 événement passé et s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation, et s'il est possible d'estimer de manière fiable le montant de l'obligation, alors le Groupe comptabilise une provision.

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 actuair 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.

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'arrêté des comptes.

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

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

Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale. A ce titre, 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 2014
Allemagne	30 à 33%
Belgique	33,99%
Cameroun	38,50%
Espagne	30,00%
France	34,43%
Italie	31,30%
Pologne	19,00%
Tunisie (1)	

(1) Exonération temporaire jusqu'en 2015

6.5.15 Actifs et groupes d'actifs détenus pour être cédés et activités abandonnées

Une activité abandonnée est soit une composante d'une entité dont celle-ci s'est séparée soit une activité qui est classée comme détenue en vue de la vente et :

- qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte ;
- fait partie d'un plan unique et coordonné pour se séparer d'une ligne d'activité ou d'une région géographique et distincte ; ou
- est une filiale acquise exclusivement en vue de la vente.

La classification comme activité abandonnée a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Lorsqu'une activité est classée en activité abandonnée, le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie comparatifs sont retraités comme si l'activité avait satisfait aux critères d'une activité abandonnée à compter de l'ouverture de la période comparative.

En outre, l'ensemble des actifs et des passifs liés aux activités abandonnées ou destinées à être cédées est présenté sur une ligne distincte de l'actif et du passif, tels qu'ils apparaîtraient lors

de la cession après élimination des positions intra-groupes.

6.5.16 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.

6.5.17 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.

6.5.18 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 :
 - LACROIX Electronics (ex-Electronique)
 - LACROIX Sofrel (ex-Télégestion)
 - LACROIX City (ex-Signalisation).

7 Comparabilité des comptes

7.1 Changements comptables

Aucun changement de méthode comptable sur la période.

7.2 Variations de périmètre

En juin 2015, le Groupe a acquis en Espagne l'unité productive de la société DSTA au travers de sa filiale LACROIX Traffic SAU.

En juin 2015, le Groupe a annoncé le rachat de SOGEXI, leader français spécialisé dans les produits de raccordement et protection des points lumineux, et les solutions de télégestion pour les économies d'énergie et la maintenance de l'éclairage public. Au 30 septembre 2015, Sogexi a contribué à hauteur de 2 801K€ au chiffre d'affaires et 325 K€ au résultat net du Groupe (représentant 3 mois d'activité). A titre d'information, au 31 décembre 2014 sur 12 mois, le chiffre d'affaires de la société s'élevait à 11 701K€, le résultat net à 1 711K€ et l'effectif à 54 personnes.

Les sociétés Kangourou Nord Pas de Calais et Kangourou Sud Ouest ont fait l'objet d'une opération de transfert universel de patrimoine, respectivement dans les sociétés Kangourou Nord Normandie et Kangourou Aquitaine.

En avril 2014, le Groupe a mis en place une joint venture avec la société Ausy pour créer l'entité Ausy-Lacroix Electronics. Cette société est consolidée en mise en équivalence depuis les comptes consolidés au 30 septembre 2014.

7.3 Acquisitions ou cessions de participations post-clôture

En octobre 2015, LACROIX City a signé un accord de partenariat avec le Groupe HELIOS, au travers duquel LACROIX City confiera ses services de pose au Groupe HELIOS et HELIOS commandera chez LACROIX City l'ensemble de ses besoins en produits de signalisation statique et dynamique.

Cet accord inclut la cession des filiales KANGOUROU et l'acquisition de la société SIVERTIS, filiale du groupe HELIOS. Les actifs et passifs liés aux sociétés KANGOUROU ont été présentés dans les comptes au 30 septembre 2015 en actifs et passifs des activités destinées à être cédées, conformément à la norme IFRS 5. Ce reclassement a généré au préalable une dépréciation des actifs de 2 433K€ afin de corriger la juste valeur des actifs destinés à être cédés (cf §8.17).

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	Variation périmètre	Clôture	Ouverture	Dotation	Variation périmètre	Clôture	Ouverture	Clôture
Activité LACROIX Electronics	10 876			10 876	(5 991)			(5 991)	4 885	4 885
Activité LACROIX Sofrel	1 487			1 487					1 487	1 487
Activité LACROIX City	2 807	(246)	14 595	17 156					2 807	17 156
Total	15 170	(246)	14 595	29 519	(5 991)			(5 991)	9 179	23 528

La variation de périmètre correspond principalement au goodwill sur l'acquisition des titres Sogexi pour 15 039K€.

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 6,30%.
- Cash-flows calculés sur des plans à 5 ans (excepté pour l'activité LACROIX Electronics : 10 ans).
- Taux de croissance à l'infini de 2% (excepté pour l'activité LACROIX City : 1%)

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	0,25%	0
Variation du taux de croissance à l'infini	-0,25%	0

8.2 Immobilisations incorporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Frais d'établissement	4			25			29
Frais de recherche et développement	89						89
Concessions, brevets, licences, logiciels	5 011	480	(371)	855		468	6 442
Concess., brevets et logiciels en crédit-bail	2 926						2 926
Droit au bail	4		(2)				2
Autres immobilisations incorporelles	1 348	260	(159)		(3)	(240)	1 206
Avances et acomptes versés							
Total	9 382	740	(533)	880	(3)	228	10 695
Amortissements et provisions							
Frais d'établissement	(4)	(1)		(20)			(24)
Frais de recherche et développement	(89)						(89)
Concessions, brevets, licences, logiciels	(3 896)	(407)	367	(584)			(4 519)
Concess., brevets et logiciels en crédit-bail	(2 637)	(193)					(2 830)
Droit au bail	(4)		2				(2)
Autres immobilisations incorporelles	(1 283)	(29)	159		3		(1 150)
Avances et acomptes versés							
Total	(7 913)	(629)	528	(604)	3		(8 615)
Total Immobilisations incorporelles nettes	1 469	111	(5)	277	(0)	228	2 080

8.3 Immobilisations corporelles

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecarts de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	3 195		(52)	14	(3)		3 154
Terrains en crédit-bail	483						483
Constructions	29 270	328	(894)	1 699	(101)	(1 839)	28 464
Constructions en crédit-bail	6 214				(8)		6 206
Installations techniques, mat. & out.	45 201	4 558	(1 921)	1 349	(179)	4 313	53 321
Instal, mat. & out. en crédit-bail	8 579		(971)		(46)		7 561
Autres immobilisations corporelles	18 099	1 268	(639)	250	(25)	640	19 593
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours	4 070	659		5	(2)	(3 788)	945
Avances et acomptes	0	43		(1)			42
Total	115 112	6 857	(4 477)	3 316	(363)	(674)	119 771
Amortissements							
Terrains	(224)	(24)	20	(4)			(232)
Terrains en crédit-bail							
Constructions	(13 643)	(1 039)	791	(13)	34	2 052	(11 819)
Constructions en crédit-bail	(4 794)	(189)			13		(4 970)
Installations techniques, mat. & out.	(29 361)	(3 267)	1 699	(1 227)	55	(1 517)	(33 618)
Instal, mat. & out. en crédit-bail	(5 915)	(374)	1 007	(247)	12	146	(5 371)
Autres immobilisations corporelles	(12 575)	(1 261)	572	44	8	(528)	(13 739)
Autres immo. corp. en crédit-bail							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
Total	(66 513)	(6 154)	4 088	(1 446)	123	153	(69 750)
Total Immobilisations corporelles nettes	48 599	703	(389)	1 870	(240)	(521)	50 021

8.4 Actifs financiers non courants

	Ouverture	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Valeurs brutes							
Titres de participations (1)	103			244			347
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés	2	50					52
Prêts							
Dépôts et cautionnements	641	208	(96)	(24)			728
Total	746	258	(96)	220			1 127
Provisions pour dépréciation							
Titres de participations (1)	(25)		37	(243)			(231)
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Dépôts et cautionnements	(37)						(37)
Total	(62)		37	(243)			(268)
Total Actifs financiers non courants nets	684	258	(59)	(23)			859

(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 :

Filiales	% de détention	30/09/2015
AUSY LACROIX ELECTRONICS	50,0%	20
ISVIAL	33,3%	6
Total		26

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

Filiales	Contribution aux capitaux propres consolidé	Contribution au résultat consolidé
AUSY LACROIX ELECTRONICS	24	(4)
ISVIAL	6	
Total	30	(4)

8.6 Titres de participation

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	103	(25)
Variation	244	(206)
Clôture (1)	347	(231)

(1) A la fin de l'exercice, le solde représente la participation dans l'entité Gertrude (Activité LACROIX City), une participation dans 2 sociétés holdings non consolidées et sans activité depuis l'exercice 2013/2014, ainsi qu'une participation détenue par LACROIX Sogexi et provisionnée.

8.7 Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours se présentent ainsi :

	Exercice 2015	Exercice 2014
Valeurs brutes		
Matières premières	43 117	32 766
En-cours	10 111	7 528
Produits intermédiaires et finis	16 822	12 102
Marchandises	1 391	1 736
Total	71 442	54 132
Provisions pour dépréciation		
Matières premières	(2 375)	(2 262)
En-cours	(170)	(82)
Produits intermédiaires et finis	(280)	(239)
Marchandises	(48)	(391)
Total	(2 873)	(2 974)
Total Stocks et en-cours nets	68 569	51 157

8.8 Créances clients

Les créances clients se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2015	Exercice 2014
Créances clients	86 221	103 404
Dépréciation	(2 263)	(2 429)
Total Créances clients nettes	83 957	100 975

La variation des créances client s'explique principalement par la signature d'un contrat de reverse factoring (cf §6.5.7). Le montant des créances non échues au 30 septembre 2015 et payées avant cette date s'élève à 15 millions d'euros.

8.9 Autres créances et actifs courants

	Exercice 2015	Exercice 2014
Valeurs brutes		
Avances et acomptes versés	1 099	583
Créances sociales	169	194
Créances fiscales	7 286	5 945
Créances diverses	1 384	1 818
Charges constatées d'avance	3 187	3 208
Total	13 124	11 748
Provisions pour dépréciation		
Dépréciation		(284)
Total Autres créances et actifs courants nets	13 124	11 463

8.10 Trésorerie et équivalents

	Exercice 2015	Exercice 2014
Valeurs mobilières de placement (1)	13 325	16 784
Disponibilités	8 066	5 739
Dépréciation		
Instruments financiers - Actif (2)	193	490
Total Trésorerie et Equivalents	21 584	23 013
Concours bancaires courants (Note 8.8.1)	(20 674)	(23 759)
Instruments financiers - Passif (2)	(185)	(8)
Total Trésorerie nette	726	(754)

(1) Il s'agit de SICAV, de certificats de dépôt et d'autres produits de placement.

(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.

8.11 Capitaux propres

8.11.1 Capital social de l'entité consolidante

Au 30 septembre 2015, le capital social se compose de 3 766 560 actions d'une valeur nominale de 6.64 Euros

8.11.2 Variation des actions propres

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

	30/09/2015
Ouverture	200 258
Acquisitions	22 503
Cessions	(23 957)
Clôture (1)	198 804

(1) La valeur des actions propres au 30 septembre 2015 déterminée sur la base de la moyenne des cours de bourse du mois de septembre 2015 et inscrite dans les comptes sociaux de Lacroix SA s'élève à K€ 4 679

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.

Les variations et le nombre d'options en circulation sont détaillés ci-dessous :

	Exercice 2015	Exercice 2014
Ouverture	72 328	84 328
Octroyés		
Levées		
Non activable (suite départ)	(3 000)	(12 000)
Clôture	69 328	72 328

Les dates d'expiration et les prix d'exercice des options sur actions en circulation à la fin septembre 2015 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	23 250
déc.-2006	déc.-2010	20,70	9 000
févr.-2008	févr.-2012	22,73	3 000
oct.-2008	oct.-2012	17,01	9 000
oct.-2011	oct.-2015	14,33	7 000
			69 328

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 actuair.

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€ 12 au titre du 30 septembre 2015.

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)	10 518	900	(446)		205	(2)	204	11 380
Prov. pour garantie clients	466	118	(420)		180		162	506
Prov. pour litiges (2)	3 790	3 355	(741)	(806)	131	(2)		5 728
Prov. pour Autres risques (3)	1 050	34	(92)					992
Total	15 824	4 407	(1 698)	(806)	516	(3)	366	18 606

(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 autres variations correspondent à l'effet de l'actualisation.

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

- Taux d'actualisation de 2.0% (idem en 2014)
- L'augmentation moyenne des salaires est de 3% y compris inflation

Les tables de mortalité utilisées sont celle de l'INSEE F 2008-2010,

- Afin de tenir compte de l'évolution des textes, l'âge de la retraite est de 63 ans pour les non cadres et de 66 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 :

	LACROIX Electronics	LACROIX Sofrel	LACROIX City
Tranches d'âge			
- 29 ans	10,00%	5,00%	10,00%
de 30 à 39 ans	8,00%	5,00%	8,00%
de 40 à 44 ans	4,00%	5,00%	6,00%
de 45 à 49 ans	4,00%	2,00%	6,00%
de 50 à 54 ans	3,00%	2,00%	4,00%
+ 55 ans	-	-	-

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

- Taux d'actualisation de 2,27% (contre 2,55% en 2014)
- Inflation retenue de 2%,
- L'augmentation des salaires est de 3%
- Taux de turn over moyen de 5%:
- 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€ 2 737 à des litiges clients (Répartition par activité : K€ 1953 sur LACROIX City, K€ 199 sur LACROIX Sofrel et K€ 585 sur LACROIX Electronics).

Par ailleurs, une provision de 1 339K€ a été enregistrée dans l'activité LACROIX City au titre des litiges en cours avec des collectivités concernant le prétendu préjudice subi pendant la période pour laquelle la société a été condamnée pour entente en 2010.

(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€ 992 correspond à l'évaluation, à fin septembre 2015, du coût de rachat théorique des dites actions.

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 2015	Exercice 2014	Echéancier 2015 (1)	
			< 1 an (Courant)	> 1 an (non Courant)
Emprunts et dettes auprès des Ets. de crédit	25 053	14 557	8 917	16 136
Emprunts issus de crédit bail	1 854	2 412	622	1 232
Dettes financières diverses (2)	6 345	4 758	3 895	2 450
Concours bancaires courants	20 673	23 759	20 673	
Total emprunts et dettes financières	53 924	45 487	34 107	19 818

(1) Part « non courant » des dettes financières : dont K€ 1 809 à plus de 5 ans

(2) Dont C/C VINILA INVESTISSEMENTS (actionnaire) pour K€ 2 718, contre K€ 1 748 en 2014.

8.13.2 Variation des emprunts et dettes financières

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture
Emprunts et dettes auprès Ets. de crédit	14 557	15 991	(5 640)	144			25 053
Emprunts issus de location-financement	2 412		(527)		(32)		1 853
Dettes financières diverses	4 758	1 912	(424)	100			6 345
Concours bancaires courants	23 759		(3 087)				20 673
Total variation emprunts et dettes financières	48 841	17 904	(9 678)	244	(32)		53 924

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 2015	Exercice 2014
Emprunts à taux fixe	1 369	537
Emprunts à taux variable	25 537	16 433
Total emprunts	26 906	16 969

8.13.4 Ventilation par principales devises

	Exercice 2015	Exercice 2014
Emprunts libellés en euro	26 906	16 969
Emprunts libellés en devises étrangères		
Total emprunts	26 906	16 969

8.14 Passifs courants

Les autres passifs courants se composent des éléments suivants :

	Exercice 2015	Exercice 2014
Fournisseurs	61 487	52 936
Fournisseurs d'immobilisations	9	22
Avances et acomptes reçus sur commande	1 525	1 216
Dettes fiscales et sociales	26 314	25 802
Dettes diverses	936	1 435
Produits constatés d'avance	1 754	2 333
Total autres passifs à court terme	92 025	83 743

8.15 Personnel

8.15.1 Charges liées au personnel

	Exercice 2015	Exercice 2014
Traitements et salaires	70 899	64 586
Charges sociales	23 391	21 886
Intéressement et participation	2 089	1 799
Charges d'intérim	5 483	5 194
Charges de retraites	304	78
Paievements en actions	12	12
Total des Charges liées au personnel	102 178	93 555

8.15.2 Effectif

L'effectif employé en fin d'année se décompose comme suit :

(*)	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Ensemble Groupe	
	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014
Cadres	459	438	88	86	177	150	724	674
Techniciens	415	361	44	38	123	110	582	509
Employés	140	138	21	22	180	164	341	324
Ouvriers	2 205	2 028			228	212	2 433	2 240
Total Effectifs salariés	3 219	2 965	153	146	708	636	4 080	3 747
Mise à disposition (1)	87	31	2	2	91	106	180	139
Total Effectifs opérationnels	3 306	2 996	155	148	799	742	4 260	3 886

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

(*) Effectif des entités consolidées en intégration globale

8.16 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 2015	Exercice 2014
Dotations et reprises nettes sur actifs non courants	(5 930)	(5 394)
Dotations et reprises nettes sur crédit bail	(753)	(683)
Dotations et reprises nettes sur stocks (1)	(899)	(361)
Dotations et reprises nettes sur autres actifs courants	(29)	(173)
Dotations et reprises nettes sur Risques et charges	(184)	(761)
Dotations et reprises nettes sur autres	39	
Total dotations aux amortis. et aux provisions nettes	(7 755)	(7 372)

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

8.17 Autres produits et charges opérationnels

	Exercice 2015	Exercice 2014
Restructurations	(520)	(717)
Cessions d'actifs (1)	(69)	
Litiges commerciaux (2)	(1 339)	
Autres charges non courantes (3)	(1 804)	
Total	(3 732)	(717)

(1) dont 2 579 K€ de plus value de cession d'un bâtiment détenu par la société SDS et une provision de 2 433 K€ liée à la cession des sociétés Kangourou.

(2) Voir note 8.12.1

(3) Opérations sur l'activité LACROIX Electronics pour K€ (1 804). Au cours du mois d'octobre 2014, l'activité du site tunisien a été perturbée par des mouvements sociaux. Même si le travail a repris le 20 octobre, cette situation a entraîné un certain nombre de charges non récurrentes (notamment transports exceptionnels, surcoûts de sous-traitance, etc.) ayant pesé sur le résultat de l'activité de cette structure sur le mois d'octobre. Ces éléments sont présentés en autres produits et charges opérationnels.

8.18 Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2015 12 mois	Exercice 2014 12 mois
Produits et charges financiers (1)	(1 170)	(1 082)
Résultat de change	(431)	(461)
Dotations aux provisions nettes de reprises (2)	(159)	(271)
Résultat sur cessions de VMP	24	16
Total Résultat financier par nature	(1 736)	(1 798)
Synthèse		
Total des produits	6 955	2 208
Total des charges	(8 692)	(4 006)
Total Résultat financier	(1 736)	(1 798)

(1) Dont K€ 181 de charges constatées sur la période, relatives à des instruments financiers de couverture de taux, contre K€ 233 de charges au titre de septembre 2014.

(2) Dont K€ 121 de charges financières liées au provisionnement des indemnités de fin de carrière, contre K€ 167 au titre du 30 septembre 2014.

8.19 Impôts sur les bénéfices

8.19.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

	Exercice 2015	Exercice 2014
Impôt exigible	(1 535)	(1 962)
Impôts différés	(17)	269
Impôts sur les résultats	(1 552)	(1 693)

8.19.2 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	Exercice 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 188
Neutralisation de la QP des résultats Stés ME	(2)
Neutralisation des dot. Sur Goodwill	
Résultat retraité des sociétés ME	1 186
Impôts sur les résultats (1)	1 552
<i>Résultat net avant impôt</i>	2 738
<Impôt théorique au taux en vigueur> (2)	943
Différence d'impôt (1) - (2)	609

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		1 172	
Reports déficitaires utilisés au cours de l'exercice			53
Pertes de filiales fiscalement déficitaires		1 422	
Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations		95	232
Taxation des résultats des sociétés étrangères à des taux différents			785
Activation de déficits			331
Crédits d'impôt	(1)		679
Total		2 689	2 080
Différence nette		609	

(1) L'économie d'IS relative au CIR a été reclassée dans les charges par nature pour K€ 411. L'économie d'IS relative au CICE a été enregistrée en déduction des charges de personnel auxquelles elle se rattache pour K€ 1 484.

8.19.3 Analyse de l'impôt différé

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

Septembre 2015

	Ouverture	Impact réserves	Impact résultat	Mvt de périmètre	Autres variations	Clôture
Impôts différés Actifs						
C3S et Effort de construction	93		(16)			77
Participation des salariés	242		12	3		257
Indemnités de départ à la retraite	1 850	1	168	75		2 094
Marges sur stocks	181		39		(1)	220
Pertes reportables (1)	1 364		(290)			1 074
Autres (2)	1 946		(526)	63		1 483
<i>Compensation IDA/IDP (*)</i>	<i>(3 049)</i>				<i>(93)</i>	<i>(3 142)</i>
Total IDA	2 627	1	(613)	141	(94)	2 061
Impôts différés Passifs						
Provisions réglementées	2 495		122	62	(5)	2 674
Location-financement	673		(85)		13	601
Méthode Amortis. Actifs non courants	38		(61)		239	216
Autres (3)	2 469	(97)	(572)	558	(325)	2 034
<i>Compensation IDA/IDP (*)</i>	<i>(3 049)</i>				<i>(93)</i>	<i>(3 142)</i>
Total IDP	2 625	(97)	(596)	620	(171)	2 382
Total ID nets	1	98	(18)	(479)	77	(321)

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

(2) Dont K€ 198 sur cessions internes

(3) Dont K€ 1 099 de justes valeurs sur actifs immobiliers

(*) Cette rubrique permet, après analyse globale des IDA et IDP nets par nature, de tenir compte des positions individuelles et de la présentation bilantielle du fait de l'existence d'un périmètre fiscal (Note 6.5.14)

9 Autres informations

9.1 Degré d'exposition du groupe aux risques financiers

9.1.1 Risque de change

En dehors de l'activité LACROIX Electronics, le Groupe n'est pas exposé aux risques de change.

En ce qui concerne cette activité, 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 8.13.3 « Emprunts et dettes financières » permet de constater que sur K€ 26 906 de dettes, K€ 1 369 sont à taux fixe et K€ 25 537 à taux variable.

Le Groupe met en place des instruments financiers pour limiter ce risque. A fin septembre 2015, la part des financements à taux variable couverte par des swaps représente de l'ordre de 30% du nominal.

9.1.3 Risque de liquidité

L'endettement brut du groupe s'élève à K€ 53 924.

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

La trésorerie disponible s'élève quant à elle à K€ 21 584.

Ainsi, le groupe considère n'être que très faiblement exposé à ce risque.

9.1.4 Risque de crédit

Chacune des trois activités 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 2015	Exercice 2014
Emprunts et dettes financières	33 251	21 728
Concours bancaires courants	20 673	23 759
Autres Dettes financières nettes	(80)	(129)
Trésorerie et Equivalents (Note 8.10)	(21 584)	(23 013)
Endettement net	32 259	22 344
Capitaux propres	98 841	101 517
Ratio d'Endettement (Gearing)	32,6%	22,0%

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 plupart sont externes au Groupe.

9.2 Informations sectorielles

9.2.1 Compte de résultat consolidé

Les résultats par secteur d'activité, pour la période close au 30 septembre 2015, sont détaillés ci-dessous :

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014
Produits des activités ordinaires										
Ventes à des clients externes	275 319	226 468	37 401	36 247	89 593	99 700	40	14	402 353	362 429
Ventes entre secteurs	(6 844)	(5 861)	(236)	(489)	(218)	(220)			(7 298)	(6 570)
Total produits des activités ordina	268 475	220 607	37 165	35 758	89 375	99 480	40	14	395 055	355 859
Résultat opérationnel courant	2 776	3 193	9 176	9 669	(2 834)	1 332	(905)	(880)	8 213	13 314

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

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014
Dotations nettes aux amortis et prov.										
Amortis. nets des actifs non courants	(4 000)	(3 517)	(313)	(352)	(2 301)	(2 112)	(100)	(109)	(6 714)	(6 090)
Dépréciat.nettes des actifs courants	(482)	121	(166)	(137)	(393)	(1 266)			(1 041)	(1 282)
Total	(4 482)	(3 396)	(479)	(489)	(2 694)	(3 378)	(100)	(109)	(7 755)	(7 372)

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 :

	LACROIX Electronics		LACROIX Sofrel		LACROIX City		Holdings		Ensemble Groupe	
	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2015	Exercice 2014
Actifs sectoriels										
Actifs non courants	35 103	34 156	5 277	4 868	34 610	19 634	1 131	1 146	76 121	59 804
Actifs courants	105 983	98 589	12 215	11 090	52 691	57 672	16 712	19 384	187 601	186 735
Autres actifs non affectés	1 164	1 826	170	302	433	528	322		2 089	2 656
Actifs des activités destinées à être cédées					3 026				3 026	
Total des actifs sectoriels	142 250	134 571	17 662	16 260	90 760	77 834	18 165	20 530	268 837	249 195
Passifs sectoriels										
Passifs non courants	1 232	1 348	2 176	2 062	2 357	2 060	14 053	4 781	19 818	10 251
Passifs courants	102 506	91 912	601	(366)	39 740	19 610	(16 714)	7 825	126 133	118 981
Autres passifs non affectés	10 014	9 183	2 244	2 138	8 717	7 103	13	25	20 988	18 449
Passifs des activités destinées à être cédées					3 057				3 057	
Total des passifs courants et non courants	113 752	102 443	5 021	3 834	53 871	28 773	(2 648)	12 631	169 996	147 681

Acquisitions actifs non courants (1)	5 387	8 196	670	315	2 001	1 972	35	43	8 093	10 526
---	--------------	--------------	------------	------------	--------------	--------------	-----------	-----------	--------------	---------------

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

9.3 Engagements hors bilan

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

Catégorie d'engagement	Exercice 2015	Exercice 2014
Engagements donnés		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	369	537
Emprunts issus de crédit bail	1 854	2 412
Commandes d'Approvisionnement (1)	514	804

(1) Existence d'un contrat de fourniture : l'engagement mentionné correspond au risque maximum, i.e. l'indemnité à verser en cas de non réalisation (pour couverture des CF du vendeur). L'échéancier est le suivant : K€ 265 à moins d'un an et K€ 249 à plus d'un an.

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

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

9.4 Évènements postérieurs à la clôture

En novembre 2015, la société LACROIX Signalisation a proposé un projet de réorganisation devant principalement aboutir à la centralisation au siège des fonctions support de vente et à la fermeture en conséquence des agences commerciales en région.

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, la société Vinila.

Par ailleurs, le Groupe a cédé un bien industriel à cet actionnaire, générant une plus-value de 2 579K€, comptabilisée en résultat opérationnel non courant.

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 2015	Exercice 2014
Avantage à court terme	630	649
Avantage postérieurs à l'emploi	84	66
Autres avantages à long terme		
Païement en actions		
Total des montants alloués	714	715
Indemnités de fin de contrat de travail (1)		345

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

Les dirigeants perçoivent des rémunérations variables qui sont validées par le Conseil de surveillance. Les éléments de rémunération variable sont déterminés en fonction de l'atteinte d'objectifs révisés annuellement, que nous ne souhaitons pas communiquer pour des raisons de confidentialité.

9.5.2.2 Membres du Conseil de Surveillance

	Exercice 2015	Exercice 2014
Avantage à court terme	28	26
Avantage postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Païement en actions.		
Total	28	26

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			
	2015	%	2014	%	2015	%	2014	%
Audit								
Commissariat aux comptes	249	94%	259	95%	38	100%	38	100%
Emetteur	48		36		38		38	
Filiales intégrées globalement	201		222					
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	15	6%	15	5%	0	0%	0	0%
Emetteur	15		15					
Filiales intégrées globalement								
Sous-total Audit	263	100%	274	100%	38	100%	38	100%
Autres prestations								
Juridique, fiscal, social								
Autres prestations								
Sous-total Autres prestations	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Total	263	100%	274	100%	38	100%	38	100%