

SIGNAUX GIROD

Société Anonyme au capital de 14 807 806 € à conseil d'administration.

Siège social : 39400 Bellefontaine

646 050 476 R.C.S. Lons le Saunier

Siret : 646050476 00019 – NAF : 2599B

A.- Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS.

I. - Bilan consolidé au 31 mars 2013 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Actifs	Note	31/03/2013	30/09/2012
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	6	13 391	13 391
Immobilisations incorporelles	6	1 670	1 786
Immobilisations corporelles	7	48 407	49 690
Immeubles de placement	7	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		63	72
Autres actifs financiers		589	531
Participations dans les entreprises associées		813	894
Actifs d'impôts différés		538	536
Total Actifs non courants		65 807	67 236
Actifs courants			
Stocks		21 747	21 314
Clients et autres débiteurs	8	31 055	40 022
Actifs d'impôts exigibles		1 215	342
Autres actifs courants		3 080	3 504
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	13 150	7 220
Total Actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		70 247	72 402
Actifs destinés à être cédés	13	427	464
Total actifs courants		70 674	72 866
Total actifs		136 481	140 102

Capitaux propres et passifs	Note	31/03/2013	30/09/2012
Capitaux propres			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués		63 576	62 414
Part du groupe dans les résultats		- 242	3 994
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		78 142	81 216
Intérêts ne donnant pas le contrôle		456	595
Total capitaux propres		78 598	81 811
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	11	16 804	19 693
Provisions		0	0
Passifs liés aux avantages au personnel		2 382	2 249
Autres passifs non courants			
Passifs d'impôts différés		3 966	4 155
Total passifs non courants		23 152	26 097
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	11	8 908	6 842
Provisions		764	930
Fournisseurs		12 414	11 770
Passifs d'impôts exigibles		20	990
Autres passifs courants	12	12 625	11 662
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		34 731	32 194
Passifs destinés à être cédés		0	0
Total passifs courants		34 731	32 194
Total passifs		57 883	58 291
Total capitaux propres et passifs		136 481	140 102

II. - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2013 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	Note	31/03/2013 (6 mois)	31/03/2012 (6 mois)
Ventes de biens et services	5	60 503	64 346
Produits des activités ordinaires		60 503	64 346
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		- 19 062	- 19 634
Charges de personnel		- 20 803	- 22 064
Charges externes		- 16 398	- 16 248
Impôts et taxes		- 1 611	- 1 613
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 2 934	- 3 263
Pertes de valeur des écarts d'acquisitions		0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis		144	- 260
Autres produits et charges d'exploitations		- 10	- 148
Résultat opérationnel courant	5	- 171	1 116
Autres produits et charges opérationnels	13	18	- 455
Résultat opérationnel		- 153	661
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		113	71
Coût de l'endettement financier brut		-259	- 283
Coût de l'endettement financier net		-146	- 212
Autres charges financières et produits financiers nets		-50	127
Résultat financier		- 196	- 85
Charge d'impôt	14	107	- 248
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	15	- 31	- 105
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		- 273	223
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0
Résultat net consolidé		- 273	223
Intérêts ne donnant pas le contrôle		- 31	45
Résultat net part du groupe		- 242	178
Résultat par action (en euros)		- 0.21	+ 0.16
Résultat dilué par action (en euros)		- 0.21	+ 0.16
Nombre d'actions		1 139 062	1 139 062
Nombre d'actions diluées		1 138 253	1 139 062

Etat du résultat global	31/03/2013 (6 mois)	31/03/2012 (6 mois)
Résultat net de la période	- 273	223
Ecart de conversion	18	- 196
Ecart actuariels		0
Effet d'impôt sur les produits et charges directement reconnus en capitaux propres		0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	18	- 196
Total des produits et charges comptabilisés sur la période	- 255	27
Dont part du groupe	- 230	- 13
Dont part ne donnant pas le contrôle	- 25	40

III. - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	31/03/2013 (6 mois)	31/03/2012 (6 mois)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	- 349	426
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	- 31	45
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	31	105
Dotations aux amortissements et provisions	3 266	3 414
Reprises amortissements et provisions	- 502	- 436
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	- 18	- 165
Produits financiers	- 113	- 71
Charges financières	259	283
Impôt sur les résultats payé	- 1 930	113
Variation des actifs et passifs d'exploitation	10 592	6 609
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	11 205	10 323
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 1 864	- 1 792
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	435	393
Acquisitions d'actifs financiers	- 58	- 196
Réductions d'actifs financiers	186	56
Intérêts reçus	113	71
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	- 118	
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée		
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	- 1 306	- 1 468
Variation des emprunts portant intérêts (courants)	113	- 221
Variation des emprunts portant intérêts (non courants)	- 2 889	- 3 297
Intérêts versés	- 259	- 283
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	- 2 848	- 1 139
Dividendes versés aux minoritaires	- 114	- 70
Dividendes reçus des entreprises associées	0	0
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 5 997	- 5 010
Ecart et variations de conversion	- 36	- 185
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 866	3 660
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	6 120	1 382
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	9 986	5 042
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 866	3 660

	31/03/2013	31/03/2012
Variation des stocks	- 228	64
Variation des créances	10 463	10 273
Variation des dettes	357	- 3 728
Variation des actifs et passifs d'exploitation	10 592	6 609

IV. - Tableau de variation des capitaux propres en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	Capital	Résultat part du groupe	Réserves non distribuées	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation nette 30 septembre 2011	14 808	2 634	61 273	991	79 706
Affectation du résultat		- 2 634	2 634		
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 1 139	- 70	- 1 209
Résultat du 01/10/2011 au 31/03/2012		178		45	223
Variation écarts de conversion			- 191	- 5	- 196
Autres					
Situation nette 31 mars 2012	14 808	178	62 577	961	78 524
Situation nette 30 septembre 2012	14 808	3 994	62 414	595	81 811
Affectation du résultat		- 3 994	3 994		
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 2 848	- 114	- 2 962
Résultat du 01/10/2012 au 31/03/2013		- 242		- 31	- 273
Variation écarts de conversion			12	6	18
Autres			4		4
Situation nette 31 mars 2013	14 808	- 242	63 576	456	78 598

Les notes annexes jointes pages 5 à 13 font partie intégrante des comptes consolidés résumés.

V.- Annexes aux Etats Financiers semestriels consolidés résumés

Note 1.- Généralités

En date du 29 mai 2013, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Signaux Girod S.A. pour le semestre se terminant le 31 mars 2013.

Signaux Girod S.A. est une société anonyme cotée à Euronext Paris (compartiment C) immatriculée en France. La société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe Girod ».

Les états financiers consolidés semestriels au 31 mars 2013 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales et co-entreprises, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées.

Note 2.- Base de préparation des états financiers et méthodes comptables

2-1.- Base de préparation

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Girod sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe Girod, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale IAS 34 (« Information financière intermédiaire »). Ce référentiel est disponible sur le site de la Communauté Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 30 septembre 2012.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2012 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des fontaines, BP 30004 Bellefontaine, 39401 MOREZ, ou sur le site internet www.signaux-girod.fr.

2-2.- Méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos au 30 septembre 2012, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

2-2-1.- Nouvelles normes et interprétations applicables depuis le 1^{er} octobre 2012

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2012/2013.

- IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global »

Ce nouveau texte n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du groupe à fin mars 2013.

2-2-2.- Normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

- IAS 19 « Avantages du personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- IAS 27 « Etats Financiers consolidés et individuels » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et coentreprises » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IFRS 11 « Accords conjoints » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- Amendement à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement d'actifs sous-jacent » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- Amendement à IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- Amendements IFRS 1 « Prêts publics » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- Amendement IFRS 1 « Première application des IFRS » concernant l'hyperinflation grave et les dates d'application fermes pour les premiers adoptants ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- Amendement à IFRS 7 « présentation – compensation des actifs et passifs financiers » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- Amendement à IFRS 10, 11 & 12, relatif au x modalités de transition ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- Amélioration des normes IFRS (mai 2012) applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.

2-2-3.- Normes et interprétations d'application ultérieure, non encore adoptées par l'Union Européenne

Par ailleurs, les normes ou interprétations suivantes, publiées par l'IASB, n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

- IFRS 9 « Instruments financiers : classification et évaluation
- Amendement à IFRS 7 & 9 « instruments financiers : classifications et évaluation »
- Amendement à IFRS 10, 12 et à IAS 27 « sociétés d'investissement »

Les effets de ces normes et interprétations sont en cours d'analyse.

2-3.- Utilisation de jugements et estimations

Pour établir ses comptes, le groupe Signaux Girod procède à des jugements et des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Le groupe Signaux Girod revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles. Les règles en matière d'estimations et de jugements n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 30 septembre 2012. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2013 sont les suivants :

- la dépréciation des stocks et des créances douteuses ;
- les provisions ;
- les dépréciations des immobilisations incorporelles, corporelles et des écarts d'acquisition ;
- les impôts différés ;
- les actifs et passifs financiers.

Note 3.- Evènements de la période

En France :

Le groupe a racheté 50 % des actions composant le capital social de la société Girod Ennis Manufacturing (GEM) portant ainsi sa participation à 100 %. Depuis ce rachat, la société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale et cela n'a pas engendré d'impact significatif dans les comptes consolidés au 31 mars 2013.

A l'étranger :

Aucun évènement particulier n'est à signaler.

Note 4.- Saisonnalité de l'activité

L'activité du groupe est saisonnière.

La signalisation verticale connaît, pour l'ensemble des sociétés du groupe, une baisse d'activité importante sur le début de l'année civile compte tenu du cycle budgétaire des collectivités. L'activité retrouve son plein régime à partir de mai et juin.

La signalisation horizontale est soumise au même cycle que la signalisation verticale avec une contrainte supplémentaire de conditions climatiques satisfaisantes pour l'application des produits sur la chaussée (humidité, température).

L'activité de mobiliers de fleurissement, quant à elle, réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires sur la période « printemps-été ».

Note 5.- Informations sectorielles

L'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel (le Président directeur général) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance.

Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe (établies selon le référentiel IFRS).

Les secteurs opérationnels du Groupe sont:

- Signalisation France
- Sociétés spécialisées
- Activités internationales

Les sociétés spécialisées regroupent notamment :

- La fabrication et la pose de panneaux électroniques à messages variables (panneaux routiers, téléaffichage en gare, informations dans les réseaux de transports). Activité développée par les sociétés TTS et TTS Parking ;
- La fabrication et la vente d'équipement floral – Activité de la société ATECH ;
- La fabrication et la vente de mobilier urbain non publicitaire – Activité de la société Concept Urbain ;
- La sérigraphie et la décoration de véhicules – Activité de la société SIP.

La direction évalue la performance des secteurs sur la base du résultat opérationnel courant.

31/03/2013	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	41 705	11 692	7 106		60 503
Inter secteurs	383	867	18	- 1 268	0
Chiffre d'affaires total	42 088	12 559	7 124		
Résultat opérationnel courant	- 1 280	1 001	108		- 171

31/03/2012	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	44 062	10 914	9 370		64 346
Inter secteurs	442	1 504	7	- 1 953	0
Chiffre d'affaires total	44 504	12 418	9 377	- 1 953	64 346
Résultat opérationnel courant	395	897	- 177		1 116

Note 6.- Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisitions

Les immobilisations incorporelles et écarts d'acquisitions s'analysent comme suit :

31/03/2013	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Écarts d'acquisitions	14 591	*	1 200	13 391
Concessions, brevets, licences	1 530	595		935
Autres immobilisations incorporelles	2 025	1 290		735
Total	18 146	1 885	1 200	15 061

* non applicable

30/09/2012	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Écarts d'acquisitions	14 591	*	1 200	13 391
Concessions, brevets, licences	1 524	528		996
Autres immobilisations incorporelles	1 989	1 199		790
Total	18 104	1 727	1 200	15 177

* non applicable

Aucun mouvement significatif n'a été enregistré sur la période.

Dépréciations des écarts d'acquisitions:

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2012 pour le calcul de la valeur d'utilité étaient un taux de croissance à l'infini de 1.5 % et un taux d'actualisation après impôt de 9.0 %. Le groupe Signaux Girod considère que ces hypothèses demeurent valables au 31 mars 2013.

Au regard de l'excédent existant entre les valeurs d'utilité et les valeurs comptables au 30 septembre 2012, Signaux Girod a estimé, sur la base des événements raisonnablement prévisibles à ce jour, que d'éventuels changements affectant les hypothèses clés ou les business plans n'entraîneraient pas la comptabilisation d'une perte de valeur.

Le groupe Signaux Girod réalisera les calculs de vérification de la valeur recouvrable de ses actifs non courants au 30 septembre 2013, sur la base d'une actualisation de ses plans à moyen terme.

Aucun indicateur de perte de valeur n'a été relevé à fin mars 2013.

Note 7.- Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Acquisitions : Au cours du premier semestre 2012/2013, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 1.8 millions d'euros contre 1.7 millions d'euros au 31 mars 2012.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 634 K€ à fin mars 2013 contre 2 790 K€ au 31 mars 2012.

Dépréciations : Aucune circonstance particulière n'a donné lieu à d'autres dépréciations.

31/03/2013	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur (1)	Valeurs nettes
Terrains et constructions	44 822	13 648	1 000	30 174
Installations matériels et outillages	26 026	15 036		10 990
Autres immobilisations corporelles	17 868	10 625		7 243
Immeubles de placement	336			336
Total	89 052	39 309		48 743

(1) Concernant la filiale espagnole Senales (cf. Note 16)

30/09/2012	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions	44 899	13 041	1 000	30 858
Installations matériels et outillages	25 928	14 505		11 423
Autres immobilisations corporelles	17 841	10 432		7 409
Immeubles de placement	336			336
Total	89 004	37 978	1 000	50 026

Note 8.- Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés du Groupe nettes de provisions s'analysent comme suit :

	31/03/2013	30/09/2012
Créances clients et comptes rattachés	32 224	41 241
Moins : Provisions pour dépréciation	- 1 169	- 1 219
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	31 055	40 022

Le groupe dispose d'une créance d'un montant de 350 K€ sur une collectivité locale échue depuis 2007. Le principe de cette créance n'est pas remis en cause par le débiteur. Une procédure judiciaire a été lancée sur l'exercice précédent pour obtenir le recouvrement de cette créance. Au regard de ces éléments, cette créance n'a pas été provisionnée.

Le montant des créances clients suit le rythme saisonnier de l'activité.

La diminution des créances clients nettes, entre le 31 mars 2012 et le 31 mars 2013 est de 1 922 K€ (32 977 K€ au 31/03/2012 contre 31 055 K€ au 31/03/2013).

Note 9.- Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	31/03/2013	30/09/2012
Comptes bancaires et caisses	12 917	6 831
Autres valeurs mobilières de placements	233	389
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 150	7 220
Concours bancaires courants	- 3 165	- 1 101
Solde de la trésorerie nette	9 985	6 119
Comptes bancaires et caisses reclassés en actifs destinés à être cédés	1	1
Concours bancaires courants reclassés en passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	0	0
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	9 986	6 120

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées de parts de SICAV monétaires qui sont liquides et facilement convertibles.

Note 10.- Distribution de dividendes

Le dividende voté par l'assemblée générale ordinaire du 29 mars 2013 pour 2 848 k€ sera mis en paiement le 31 mai 2013 et figure au passif du bilan dans les autres passifs courants.

Note 11.- Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts

Emprunts et dettes financières courantes	31/03/13	30/09/12
Part des emprunts à moins d'un an	5 469	5 386
Dettes participation des salariés à moins d'un an	225	286
Dettes financières diverses à moins d'un an	49	69
Concours bancaires courants	3 165	1 101
Total	8 908	6 842

Emprunts et dettes financières non courantes	31/03/13	30/09/12
Part des emprunts à plus d'un an	16 614	19 273
Dettes participation des salariés à plus d'un an	85	305
Dettes financières diverses à plus d'un an	105	115
Total	16 804	19 693

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants

	31/03/2013			30/09/2012
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts bancaires	13 135	3 479	16 614	19 273
Dettes participation des salariés	85		85	305
Dettes diverses	101	4	105	115
Emprunts portant intérêt	13 321	3 483	16 804	19 693

Le groupe estime que la valeur inscrite au bilan des emprunts portant intérêt correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

L'endettement à long et moyen termes auprès d'établissements de crédit, emprunts classiques et emprunts correspondant à des contrats de crédit bail ou location financement, se répartit de la façon suivante :

	31/03/13	30/09/12
Emprunts à taux fixe	27 %	21 %
Emprunts à taux variable	35 %	45 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	19 %	15 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	19 %	19 %

Certains emprunts à long et moyen termes ont été contractés par des filiales étrangères du Groupe dans leur devise locale. La répartition des emprunts (convertis en €) en fonction des devises est la suivante :

	31/03/13	30/09/12
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	61	83
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	310	392
Emprunt en Devise roumaine - RON	15	11

D'une manière générale, certains emprunts souscrits par le Groupe sont soumis à des « covenants », susceptibles d'entraîner un remboursement anticipé en cas de non respect. La dette concernée s'élève à 1907 K€ à fin mars 2013 (contre 2 301 K€ au 30 septembre 2012). Les calculs de ratios financiers afférents aux covenants sont effectués sur une base annuelle et doivent être respectés au 30 septembre.

Au 30 septembre 2012, le groupe respectait ces « covenants ».

Au cours du semestre, le groupe a contracté des nouveaux emprunts hors crédit bail pour un montant de 101K€.

Au 31 mars 2013, le groupe n'a pas d'instruments de couverture de change.

Note 12.- Autres passifs courants

	31/03/12	30/09/12
Dettes sociales	4 307	5 805
Dettes fiscales	3 277	3 643
Fournisseurs immobilisations	79	34
Autres dettes courantes	4 962	2 140
Total	12 625	11 622

Note 13.- Autres produits et charges opérationnels

Ils incluent les produits non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

	31/03/2013	31/03/2012
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	-417	- 228
Produits sur cession d'immobilisations	435	393
Impact lié à la perte de contrôle de la filiale canadienne (SSS)	0	- 620
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	18	- 455

Suite à la nomination d'un administrateur judiciaire, en janvier 2012, le groupe a perdu le contrôle sur la filiale canadienne SSS qui a été déconsolidée. Au 31/03/2013, le poste « actifs destinés à être cédés » qui s'élève à 427 K€, (464 K€ au 30/09/2012), comprend les créances sur cette filiale évaluées en fonction des recouvrements attendus (établis sur la base des informations fournies par l'administrateur judiciaire).

Note 14.- Charge d'impôt

La charge d'impôt pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2013 et 2012 est principalement composée de :

	31/03/2013	31/03/2012
Charge d'impôt exigible	84	197
Charge d'impôt différée	- 191	51
Charge d'impôt consolidée	- 107	248

Note 15.- Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	31/03/2013	31/03/2012
Eurosigns	- 32	- 105
Amos	1	
Total	- 31	- 105

Note 16.- Situation particulière de la filiale espagnole Senales Girod :

Dans le cadre de la conjoncture économique toujours difficile en Espagne, notre filiale Senales Girod améliore ses résultats grâce aux actions de restructurations réalisées au cours de l'exercice précédent et au redéploiement de l'activité sur les métiers de la route.

Les actifs de Senales Girod au 31 mars 2013 sont principalement constitués d'un actif immobilier de 5.3 M€ et de créances clients pour un montant net de provision de 1.3 M€.

L'analyse individuelle de ces créances donne une assurance raisonnable de leur recouvrabilité.

Au 30 septembre 2012, la forte diminution de l'activité de la filiale espagnole avait amené le groupe à effectuer un test de perte de valeur sur ses actifs non courants. La valeur recouvrable de l'ensemble immobilier a été déterminée par sa valeur de marché. L'évaluation de l'ensemble immobilier par un expert spécialisé dans ce type d'actif avait conclu à une dépréciation de cet ensemble immobilier de 1 000 K€. Les autres actifs non courants, testés à la valeur d'utilité, n'avaient pas engendré de dépréciation complémentaire.

Aucun indicateur de perte de valeur additionnel n'a été relevé au 31 mars 2013.

Note 17.- Passifs et actifs éventuels

Au cours de l'exercice, aucune action nouvelle susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés n'a été engagée à l'encontre du Groupe.

.Note 18.- Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

La société Signaux Girod est contrôlée par la S.A.S. Société Familiale de Gestion Girod elle-même détenue à 89.52 % par la SAS L'Action Girod. Au 31 mars 2013, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 75.69 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2011/2012 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

Note 19.- Evènements postérieurs à la clôture

Une nouvelle action a été engagée le 15 mai 2013, à l'encontre de la société concernant une demande d'indemnisation au titre d'un prétendu préjudice subi dans le cadre de l'exécution d'un contrat. Notre connaissance actuelle de la procédure ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à cette action.

Dans le cadre de la liquidation de la société canadienne SSS, un protocole de vente a été signé et concerne la vente d'un moule pour 95 K€.

B.- Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant page 14 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Bellefontaine, le 29 mai 2013
Claude Girod
Président du conseil d'administration

C.- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2012/2013

Les comptes consolidés semestriels et leurs comparatifs ont été arrêtés selon les normes comptables internationales IAS/IFRS en vigueur.

En milliers d'Euros	2012/2013 1 ^{er} Semestre Du 01/10/2012 au 31/03/2013	2011/2012 1 ^{er} Semestre Du 01/10/2011 au 31/03/2012	Variations	2011/2012 Exercice Du 01/10/2011 au 30/09/2012
Chiffre d'affaires	60 503	64 346	- 3 843	132 292
Résultat opérationnel courant	- 171	1 116	- 1 287	7 422
Résultat opérationnel	- 153	661	- 814	5 941
Résultat net consolidé	- 273	223	- 496	4 062
Résultat net part du groupe	- 242	178	- 420	3 994

A périmètre égal (hors Canada déconsolidé en janvier 2012), le chiffre d'affaires consolidés accuse une baisse de 2.1 M€ (-3.4%).

Sans retraitement de périmètre (avec l'activité canadienne du 1^{er} semestre 2011/2012), le chiffre d'affaires baisse de 3.8 M€ (-6%).

L'analyse sectorielle (note 5 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels), montre l'évolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant par secteur.

Signalisation France (68.9% du C.A. groupe) :

Suite à un deuxième trimestre de l'exercice particulièrement difficile (-10.7%), avec notamment des conditions climatiques extrêmement défavorables, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre recule de 5.4%.

Dans un contexte de forte pression concurrentielle, le recul de chiffre d'affaires, conjugué aux travaux de réorganisation de certaines filiales, les coûts et les perturbations occasionnés par le lancement d'une nouvelle gamme de produits de signalisation, ont impacté le ROC de manière significative (-1 675 K€).

Sociétés spécialisées (19.3% du C.A. groupe) :

Avec un C.A. en hausse de 7.1 %, le R.O.C. continue à progresser (+104K€) pour atteindre 1001K€ (8% du chiffre d'affaires).

Activités internationales (11.7% du C.A. groupe) :

Dans un contexte économique européen toujours difficile, le chiffre d'affaires régresse de 7.6 % à périmètre égal (hors Canada), en raison principalement du non renouvellement des opérations exceptionnelles réalisées par la filiale belge au cours de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires baisse de 24.1 % en tenant compte du chiffre d'affaires canadien du 1^{er} semestre 2011/2012.

Le résultat opérationnel courant, progresse de 285 K€ pour s'établir à +177 K€, grâce notamment à l'amélioration des résultats de la filiale espagnole.

Le résultat financier ressort à -196 K€ contre -85 K€ au 31 mars 2012.

Au 31 mars 2013, l'endettement net du groupe était de 12 561 K€ contre 19 612 K€ au 31 mars 2012 et 19 314 K€ au 30 septembre 2012.

	31/03/2013	31/03/2012	30/09/2012
Emprunts portants intérêts non courants	16 804	17 257	19 693
Emprunts portants intérêts courants	8 908	8 450	6 842
Emprunts portants intérêts reclassés en passifs destinés à être cédés	0	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	-13 150	-6 095	-7 220
Trésorerie et équivalent de trésorerie reclassés en actifs destinés à être cédés	-1	0	-1
Total	12 561	19 612	19 314

Conformément à la norme IAS17, les contrats de location financement ont fait l'objet d'un retraitement et sont assimilés à des emprunts auprès des établissements de crédit.

Parties liées :

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du groupe durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

Perspectives :

Le début du second semestre reste fortement perturbé par une météo défavorable en France.

Néanmoins, il devrait être d'une qualité satisfaisante, sans toutefois combler le retard pris sur le deuxième trimestre de l'exercice.

En conséquence, le R.O.C. consolidé du groupe pour l'exercice 2012/2013 devrait atteindre 5.3 M€.

Le ratio d'endettement net sur capitaux propres atteint 16%, confirmant la solidité financière du groupe et sa capacité à assurer son développement dans le cadre du plan stratégique à cinq ans en cours d'élaboration.

D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Signaux Girod, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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.

Lons-le-Saunier et Lyon, le 30 mai 2013

Les commissaires aux comptes

PLURIS AUDIT
Jean-Pierre Ladouce

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Pierre Buisson