

SIGNAUX GIROD

Société Anonyme au capital de 14 807 806 € à conseil d'administration.
Siège social : 881 Route des Fontaines - 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 2014 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Actifs	Note	31/03/2014	30/09/2013
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	6	13 194	13 391
Immobilisations incorporelles	6	1 401	1 565
Immobilisations corporelles	7	47 198	48 313
Immeubles de placement	7	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		59	63
Autres actifs financiers		1 284	839
Participations dans les entreprises associées		664	688
Actifs d'impôts différés		608	660
Total Actifs non courants		64 744	65 855
Actifs courants			
Stocks		20 824	23 152
Clients et autres débiteurs	8	31 817	40 308
Actifs d'impôts exigibles		562	899
Autres actifs courants		3 644	4 270
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	8 948	4 248
Total Actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		65 795	72 877
Actifs destinés à être cédés	14	3 630	236
Total actifs courants		69 425	73 113
Total actifs		134 169	138 968

Capitaux propres et passifs	Note	31/03/2014	30/09/2013
Capitaux propres			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués		63 659	63 491
Part du groupe dans les résultats		512	2 554
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		78 979	80 853
Intérêts ne donnant pas le contrôle		574	624
Total capitaux propres		79 553	81 477
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	11	14 423	17 088
Provisions		0	200
Passifs liés aux avantages au personnel	12	2 652	2 377
Autres passifs non courants			
Passifs d'impôts différés		4 125	4 157
Total passifs non courants		21 200	23 822
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	11	7 427	8 266
Provisions		826	784
Fournisseurs		12 085	12 973
Passifs d'impôts exigibles		20	17
Autres passifs courants	13	11 117	11 629
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		31 475	33 669
Passifs destinés à être cédés	14	1 941	0
Total passifs courants		33 416	33 669
Total passifs		54 616	57 491
Total capitaux propres et passifs		134 169	138 968

II. - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2014 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	Note	31/03/2014 (6 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Ventes de biens et services	5	64 539	60 503
Produits des activités ordinaires		64 539	60 503
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		- 21 160	- 19 062
Charges de personnel		- 21 012	- 20 803
Charges externes		- 16 366	- 16 398
Impôts et taxes		- 1 654	- 1 611
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 2 665	- 2 934
Pertes de valeur des écarts d'acquisitions			0
Variations des stocks de produits en cours et finis		- 601	144
Autres produits et charges d'exploitations		2	- 10
Résultat opérationnel courant	5	1 083	- 171
Autres produits et charges opérationnels	15	- 51	18
Résultat opérationnel		1 032	- 153
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		44	113
Coût de l'endettement financier brut		- 234	-259
Coût de l'endettement financier net		- 190	-146
Autres charges financières et produits financiers nets		2	-50
Résultat financier		- 188	- 196
Charge d'impôt	16	- 265	107
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	17	- 33	- 31
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		546	- 273
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0
Résultat net consolidé		546	- 273
Intérêts ne donnant pas le contrôle		34	- 31
Résultat net part du groupe		512	- 242
Résultat par action (en euros)		0.46	- 0.21
Résultat dilué par action (en euros)		0.45	- 0.21
Nombre d'actions		1 116 658	1 138 253
Nombre d'actions diluées		1 139 062	1 139 062

Etat du résultat global	31/03/2014 (6 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Résultat de l'ensemble consolidé	546	- 273
Éléments recyclables en résultat	- 99	18
Écarts de conversion	- 99	18
Éléments non recyclables en résultat	- 185	
Écarts actuariels	- 278	
Effet d'impôt sur les produits et charges directement reconnus en capitaux propres	93	
Total des Autres éléments du résultat global	- 284	18
Résultat global	262	- 255
Dont part du groupe	229	- 230
Dont part ne donnant pas le contrôle	33	- 25

III. - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	31/03/2014 (6 mois)	31/03/2013 (6 mois)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	777	- 349
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	34	- 31
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	33	31
Dotations aux amortissements et provisions	2 849	3 266
Reprises amortissements et provisions	- 481	- 502
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	- 10	- 18
Produits financiers	- 44	- 113
Charges financières	234	259
Impôt sur les résultats payé	124	- 1 930
Variation des actifs et passifs d'exploitation	8 291	10 592
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	11 807	11 205
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 1 827	- 1 864
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	90	435
Acquisitions d'actifs financiers	- 505	- 58
Réductions d'actifs financiers	73	186
Intérêts reçus	44	113
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	5	- 118
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0	
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	- 2 120	- 1 306
Variation des emprunts portant intérêts (courants)	- 210	113
Variation des emprunts portant intérêts (non courants)	- 2 552	- 2 889
Intérêts versés	- 234	- 259
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	- 1 822	- 2 848
Dividendes versés aux minoritaires	- 83	- 114
Dividendes reçus des entreprises associées	0	0
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 4 901	- 5 997
Ecart et variations de conversion	- 10	- 36
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 776	3 866
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	2 351	6 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	7 127	9 986
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 776	3 866

	31/03/2014	31/03/2013
Variation des stocks	1 287	- 228
Variation des créances	7 680	10 463
Variation des dettes	- 676	357
Variation des actifs et passifs d'exploitation	8 291	10 592

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

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	Capital	Résultat part du groupe	Réserves non distribuées	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la mère	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation nette 30/09/2012	14 808	3 994	62 414	81 216	595	81 811
Affectation du résultat		- 3 994	3 994	0		
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 2 848	- 2 848	- 114	- 2 962
Résultat du 01/10/2012 au 31/03/2013		- 242		- 242	- 31	- 273
Variation écarts de conversion			12	12	6	18
Autres			4	4		4
Situation nette 31 mars 2013	14 808	- 242	63 576	78 142	456	78 598
Situation nette 30/09/2013	14 808	2 554	63 491	80 853	624	81 477
Affectation du résultat		- 2 554	2 554	0		
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 1 822	- 1 822	- 83	- 1 905
Résultat du 01/10/2013 au 31/03/2014		512		512	34	546
Variation écarts de conversion			- 98	- 98	- 1	- 99
Ecarts actuariels			- 185	- 185		- 185
Variation des actions propres			- 281	- 281		- 281
Situation nette 31 mars 2014	14 808	512	63 659	78 979	574	79 553

Les notes annexes jointes pages 6 à 16 font partie intégrante des comptes consolidés résumés.

V.- Annexes aux Etats Financiers semestriels consolidés résumés

Note 1.- Généralités

En date du 27 mai 2014, 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 2014.

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 Signaux Girod ».

Les états financiers consolidés semestriels au 31 mars 2014 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 2013.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2013 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des fontaines, 39401 BELLEFONTAINE, 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 2013, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

2-2-1.- Nouvelles normes et interprétations applicables depuis le 1^{er} octobre 2013

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2013/2014.

- IAS 19 « Avantages du personnel : comptabilisation des régimes à prestations définies » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- 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.
- 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.
- Amélioration des normes IFRS (mai 2012) applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013.

A l'exception de l'IAS 19 révisée dont les impacts sont présentés dans la note 12, les autres textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du groupe à fin mars 2014.

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

- 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.
- Amendement à IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- Amendement à IAS 36 « Dépréciation des actifs non financiers à long terme » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014.
- Amendement IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014.
- Amendement à IFRS 10, 1 et à AIS 27 « sociétés d'investissement » ; applicables au 1^{er} janvier 2014.

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 « Date de prise d'effet et informations à fournir – transferts d'actifs financiers » ; applicable au 1^{er} janvier 2015.
- Amendement IAS 19 « Régimes à prestations définies : contribution des membres du personnel » ; applicables au 1^{er} juillet 2014.
- Amélioration des IFRS (décembre 2013) ; applicables au 1^{er} juillet 2014.
- Interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » ; applicable au 1^{er} janvier.

Les effets de ces normes et interprétations sont en cours d'analyse. Certaines de ces normes sont susceptibles d'évolution ou d'interprétation dont l'application pourrait être rétrospective. Ces évolutions pourraient amener le Groupe à modifier ultérieurement les comptes retraités aux normes IFRS.

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 2013. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2014 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 ;
- les passifs liés aux avantages au personnel.

Note 3.- Evènements de la période

En France :

Le 16 février 2014 un protocole a été signé concernant la cession de la totalité de notre participation dans le capital de la société TTS Invest (soit 50 % du capital). Ce protocole est assorti de clauses suspensives qui doivent être réalisées au plus tard fin juillet 2014.

La société TTS Invest est une société holding à la tête d'un groupe constitué notamment par les sociétés TTS et TTS Parking. Ces trois sociétés sont actuellement consolidées en intégration proportionnelle.

Au 31 mars 2014, les actifs et passifs correspondant à ces trois sociétés ont été reclassés en « Actifs destinés à être cédés » et « Passifs destinés à être cédés ».

En mars 2014, la société GEM a été absorbée (par transmission universelle de son patrimoine) par la société Signaux Girod Filiales France qui détenait la totalité de son capital. Cette opération n'a pas eu d'impacts sur les comptes consolidés du semestre.

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 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 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. Ces deux sociétés sont destinées à être cédées.

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

31/03/2014	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	43 893	11 901	8 745		64 539
Inter secteurs	694	1 351	283	- 2 328	
Chiffre d'affaires total	44 587	13 252	9 028	- 2 328	64 539
Résultat opérationnel courant	- 107	772	418		1 083

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	- 1 268	60 503
Résultat opérationnel courant	- 1 280	1 001	108		- 171

Note 6.- Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisitions

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

31/03/2014	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Écarts d'acquisitions	14 394	*	1 200	13 194
Concessions, brevets, licences	1 510	687		823
Autres immobilisations incorporelles	1 882	1 304		578
Total	17 786	1 991	1 200	14 595

* non applicable

30/09/2013	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Écarts d'acquisitions	14 591	*	1 200	13 391
Concessions, brevets, licences	1 532	657		875
Autres immobilisations incorporelles	2 074	1 384		690
Total	18 197	2 041	1 200	14 956

* non applicable

En dehors du reclassement des actifs des sociétés TTS, TTS Invest et TTS Parking en « Actifs destinés à être cédés » (voir Note 14), aucun mouvement significatif n'a été enregistré sur la période.

Dépréciations des écarts d'acquisitions:

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2013 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 2014.

Au regard de l'excédent existant entre les valeurs d'utilité et les valeurs comptables au 30 septembre 2013, 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 2014, 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 2014.

Note 7.- Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Acquisitions : Au cours du premier semestre 2013/2014, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 1.8 millions d'euros, montant identique à celui du 31 mars 2013.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 357 K€ à fin mars 2014 contre 2 634 K€ au 31 mars 2013.

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

31/03/2014	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions (1)	45 557	14 935	1 000	29 622
Installations matériels et outillages	27 117	16 055		11 062
Autres immobilisations corporelles	17 901	11 387		6 514
Immeubles de placement	336			336
Total	90 911	42 377	1 000	47 534

30/09/2013	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions	44 981	14 301	1 000	29 680
Installations matériels et outillages	26 466	15 408		11 058
Autres immobilisations corporelles	18 629	11 054		7 575
Immeubles de placement	336			336
Total	90 412	40 763	1 000	48 649

(1) La perte de valeur constatée au 30 septembre 2012 sur les constructions de la filiale espagnole Senales Girod, n'a pas été modifiée. Aucun indicateur de perte de valeur additionnel n'a été relevé au 31 mars 2014.

Note 8.- Créances clients

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

	31/03/2014	30/09/2013
Créances clients et comptes rattachés	32 955	41 359
Moins : Provisions pour dépréciation	- 1 138	- 1 051
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	31 817	40 308

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.

Entre le 31 mars 2013 et le 31 mars 2014, les créances nettes clients (avant reclassement des actifs destinés à être cédés) ont augmenté de 1 982 K€ (31 055 K€ au 31/03/2013 contre 33 037 K€ au 31/03/2014), en lien avec l'évolution du chiffre d'affaires du second trimestre.

Note 9.- Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	31/03/2014	30/09/2013
Comptes bancaires et caisses	4 715	3 661
Autres valeurs mobilières de placements	4 233	587
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 948	4 248
Concours bancaires courants	- 1 287	- 1 898
Solde de la trésorerie nette	7 661	2 351
Comptes bancaires et caisses reclassés en actifs destinés à être cédés	86	0
Concours bancaires courants reclassés en passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	- 620	0
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	7 127	2 351

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées pour l'essentiel de comptes à terme et de façon marginale 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 24 mars 2014 pour 1 822 k€ sera mis en paiement le 28 mai 2014 et figure au passif du bilan dans les autres passifs courants.

Note 11.- Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts

Emprunts et dettes financières courantes	31/03/14	30/09/13
Part des emprunts à moins d'un an	5 872	5 515
Dettes participation des salariés à moins d'un an	87	302
Dettes financières diverses à moins d'un an	181	551
Concours bancaires courants	1 287	1 898
Total	7 427	8 266

Emprunts et dettes financières non courantes	31/03/14	30/09/13
Part des emprunts à plus d'un an	14 307	17 001
Dettes participation des salariés à plus d'un an	0	0
Dettes financières diverses à plus d'un an	116	87
Total	14 423	17 088

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants

	31/03/2014			30/09/2013
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts bancaires	12 119	2 188	14 307	17 001
Dettes participation des salariés			0	0
Dettes diverses	96	20	116	87
Emprunts portant intérêt	12 215	2208	14 423	17 088

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 :

	31/03/14	30/09/13
Emprunts à taux fixe	15 %	17 %
Emprunts à taux variable	57 %	54 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	12 %	13 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	16 %	16 %

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 :

	31/03/14	30/09/13
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	20	38
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	273	452
Emprunt en Devise roumaine - RON	151	289

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

1568 K€ à fin mars 2014 (contre 2 012 K€ au 30 septembre 2013). Les calculs de ratios financiers afférents aux covenants sont effectués sur une base annuelle et doivent être respectés au 30 septembre.

Au 30 septembre 2013, le groupe respectait ces « covenants ».

Au cours du semestre, le groupe a contracté des nouveaux emprunts hors crédit bail pour un montant de 433K€.

Au 31 mars 2014, le groupe n'a pas d'instruments de couverture de change.

Note 12.- Avantages postérieurs à l'emploi

Les principes généraux appliqués conformément à la norme IAS 19 révisée sont présentés ci-après :

Les engagements de retraite sont présentés au bilan pour leur montant global. La méthode de calcul des engagements est identique à celle appliquée avant la mise en œuvre de la norme révisée.

Les impacts des variations des écarts actuariels liés aux engagements (hypothèses actuarielles et effets d'expérience) sont constatés immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables, pour leur montant net d'impôt.

Les impacts des changements de régime sont constatés immédiatement en résultat consolidé.

Aucune modification de régime n'est intervenue au 31 mars 2014

La notion de rendements attendus sur les actifs est abandonnée au profit de celle de Produit d'intérêts sur les actifs, calculé sur la base du taux d'actualisation.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les engagements de retraite et assimilés n'ont pas fait l'objet d'un calcul complet au 31 mars 2014 (comme au 31 mars 2013).

Les mouvements des engagements nets ont été estimés comme suit :

- Le coût financier et le coût de service rendus ont été estimés à partir de l'extrapolation de l'engagement global calculé au 30 Septembre 2013 ;
- L'hypothèse de taux d'actualisation a été mise à jour sur la base des données de marché au 31 mars 2014 ;
- Le calcul du taux de turnover a été affiné afin de considérer une moyenne pondérée sur l'ensemble des sociétés du groupe. Il est de 7% au 31 mars 2014.
- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (dont le taux de croissance des salaires) ne présentent pas de variation au 31 Mars 2013 susceptible d'avoir un impact significatif. Ainsi, Les autres écarts actuariels liés aux effets d'expérience n'ont pas été recalculés, compte tenu de leur impact non significatif constaté les années précédentes, et de l'absence de variation significative attendue cette année.

La norme IAS 19 révisée étant d'application rétroactive les impacts comptables sont les suivants :

- Les droits de l'année sont enregistrés en charges pour un montant brut de 42 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de 278 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2014.
- Les informations comparatives au 31 mars 2013 n'ont pas été retraitées car l'impact est non significatif.

Note 13.- Autres passifs courants

	31/03/2014	30/09/2013
Avances sur commandes	248	236
Dettes fiscales et sociales	7 304	9 567
Autres dettes	2 194	662
Ecart de conversion passif	9	8
Produits constatés d'avance	1 362	1 156
Total	11 117	11 629

Note 14.- Actifs destinés à être cédés et passifs afférents

31/03/2014	TTS	TTS Invest	TTS Parking	SSS	Total
Actifs non courants					
Ecart d'acquisition	84		113		197
Immobilisations incorporelles	83		17		100
Immobilisations corporelles	247	8	60		315
Actifs financiers disponibles		4			4
Autres actifs financiers	16			215	231
Actifs d'impôts différés	1				1
Actifs courants					
Stocks	922		92		1 014
Clients et autre débiteurs	882		338		1 220
Actifs d'impôts exigibles		81			81
Autres actifs courants	266	69	46		381
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69	15	2		86
	2 570	177	667	215	3 630

31/03/2014	TTS	TTS Invest	TTS Parking	SSS	Total
Passifs non courants					
Emprunts portant intérêts	50		63		113
Provisions					
Passifs liés aux avantages au personnel	33	1	10		44
Autres passifs non courants					
Passifs d'impôts différés	5		1		6
Passifs courants					
Emprunts portant intérêt	653	3	20		676
Provisions			17		17
Fournisseurs	468	3	128		599
Passifs d'impôts exigibles					
Autres passifs courants	231	171	84		486
	1 440	178	323	0	1 941

Les actifs destinés à être cédés et passifs afférents des sociétés ci-dessus ont été évalués au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa valeur diminuée des coûts le vente.

Note 15.- Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2014	31/03/2013
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	- 80	-417
Produits sur cession d'immobilisations	90	435
Perte exceptionnelle nette de la filiale TTS Invest	- 61	0
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	- 51	18

Note 16.- Charge d'impôt

La charge d'impôt pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2014 et 2013 est principalement composée de :

	31/03/2014	31/03/2013
Charge d'impôt exigible	- 135	- 84
Charge d'impôt différée	- 130	191
Charge d'impôt consolidée	- 265	107

Note 17.- Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	31/03/2014	31/03/2013
Eurosigns	- 25	- 32
Amos	- 8	1
Total	- 33	- 31

Note 18.- Passifs et actifs éventuels

Au cours des exercices antérieurs, les sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010, ont fait l'objet de la part de deux entreprises concurrentes de plaintes visant à obtenir une indemnisation du préjudice qu'elles prétendent avoir subi en conséquence des pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence. Le groupe conteste les arguments développés par les plaignantes. Notre connaissance actuelle de ces procédures ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à ces plaintes.

Au cours du second semestre de l'exercice 2012/2013, quatre actions ont été engagées par des clients à l'encontre de Signaux Girod et de sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010. Ces actions concernent des demandes d'indemnisation au titre de prétendus préjudices subis dans le cadre de l'exécution de contrats antérieurs à 2006. Le groupe conteste les arguments développés par les plaignantes. Notre connaissance actuelle de ces procédures ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à ces actions.

A l'exception des litiges évoqués ci-dessus, le groupe n'a pas connaissance de litiges ou passifs éventuels dont l'impact sur les états financiers pourrait être significatif et qui n'aurait pas été pris en compte dans l'établissement des comptes consolidés au 31 mars 2014.

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 19.- 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 2014, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 76.61 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2012/2013 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

Note 20.- Evènements postérieurs à la clôture

Le 1^{er} avril 2014 :

- La filiale Signaux Girod Services Routiers située à Arbois (39) a cédé son fonds de commerce de travaux et marquage routier à la société Signaux Girod SA ;
- La filiale Signaux Girod Tarn située à Albi (81) a été absorbée par la filiale Signaux Girod Chelle située à Toulouse (31) par transmission universelle de patrimoine.

Le 23 mai 2014, la filiale Signaux Girod Rhône Alpes située à Décines (69) a cédé sa branche d'activités de négoce et conditionnement de films adhésifs pour la communication, les arts graphiques et la signalétique, exploitée sous le nom commercial « Rangheard Arts Graphiques ».

Ces opérations ont été réalisées dans le cadre de la réorganisation du Groupe et de la rationalisation de ses structures juridiques.

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 18 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 27 mai 2014
Claude Girod
Président du conseil d'administration

C.- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2013/2014

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

En milliers d'Euros	2013/2014 1 ^{er} Semestre Du 01/10/2013 au 31/03/2014	2012/2013 1 ^{er} Semestre Du 01/10/2012 au 31/03/2013	Variations	2012/2013 Exercice Du 01/10/2012 au 30/09/2013
Chiffre d'affaires	64 539	60 503	+ 4 036	127 564
Résultat opérationnel courant	1 083	- 171	+ 1 254	4 719
Résultat opérationnel	1 032	- 153	+ 1 185	4 534
Résultat net consolidé	546	- 273	+ 819	2 586
Résultat net part du groupe	512	- 242	+ 754	2 554

A périmètre inchangé, le chiffre d'affaires consolidés augmente de 4.0 M€ (+ 6.7 %).

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 - ROC : - 0.1 M€) :

Dans un contexte toujours difficile marqué par la poursuite de la baisse des prix, le chiffre d'affaires progresse de 5.9 %.

Il bénéficie de la prise de parts de marchés et de la période pré-électorale favorable à nos activités.

La progression du chiffre d'affaires, conjuguée à une optimisation des coûts, permet d'améliorer le ROC qui passe de - 1.3 M€ à - 0.1 M€.

Sociétés spécialisées (19.3% du C.A. groupe - ROC : + 0.8 M€) :

Le chiffre d'affaires progresse de 5.5 % et le ROC baisse de 0.2 M€.

Ces variations sont dues, pour l'essentiel à l'évolution de l'activité du sous-groupe TTS (électronique), pour lequel un protocole de cession a été signé.

Activités internationales (11.8% du C.A. groupe - ROC + 0.4 M€) :

Dans un environnement économique plus favorable en Europe, le chiffre d'affaires progresse de 26.7%. Le résultat progresse pour chacune de ces sociétés.

Le résultat financier ressort à -188 K€ contre - 196 K€ au 31 mars 2013.

Au 31 mars 2014, l'endettement net du groupe était de 13 605 K€ contre 12 561 K€ au 31 mars 2013 et 21 105 K€ au 30 septembre 2013.

La capacité d'endettement reste élevée avec un ratio d'endettement net sur fonds propres de 17.1 %.

	31/03/2014	31/03/2013	30/09/2013
Emprunts portants intérêts non courants	14 423	16 804	17 088
Emprunts portants intérêts courants	7 427	8 908	8 266
Emprunts portants intérêts reclassés en passifs destinés à être cédés	789	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	- 8 948	-13 150	- 4 248
Trésorerie et équivalent de trésorerie reclassés en actifs destinés à être cédés	- 86	-1	-1
Total	13 605	12 561	21 105

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 :

. Malgré l'impact défavorable de la période post-électorale et l'annonce de la réduction des dépenses publiques, nous projetons une amélioration des résultats de l'exercice par rapport au précédent.

D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

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 de la Société Signaux Girod, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2013 au 31 mars 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 2.2.1 et 12 de l'annexe aux états financiers consolidés qui exposent les effets liés à la première application de la norme IAS 19 révisée – Avantages du personnel, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2013.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Lons-le-Saunier et Lyon, le 27 mai 2014

Les commissaires aux comptes

PLURIS AUDIT
Jean-Pierre Ladouce

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Pierre Buisson