



Exercice 2016/2017

Comptes semestriels consolidés

Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS.

I - Bilan consolidé

| Actifs (exprimés en milliers d'euros) | Note | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|--|------|----------------|----------------|
| Actifs non courants | | | |
| Goodwills | 6 | 11 678 | 11 678 |
| Immobilisations incorporelles | 6 | 1 263 | 1 392 |
| Immobilisations corporelles | 7 | 40 447 | 41 847 |
| Immeubles de placement | 7 | 336 | 336 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | 61 | 61 |
| Autres actifs financiers | | 1 097 | 1 123 |
| Participations dans les entreprises associées | | 43 | 31 |
| Actifs d'impôts différés | | 974 | 799 |
| Total actifs non courants | | 55 899 | 57 267 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 18 305 | 19 529 |
| Clients et autres débiteurs | 8 | 24 951 | 29 806 |
| Actifs d'impôts exigibles | | 86 | 320 |
| Autres actifs courants | | 6 585 | 6 777 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9 | 9 419 | 6 277 |
| Total actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente | | 59 346 | 62 709 |
| Actifs destinés à être cédés | | 0 | 136 |
| Total actifs courants | | 59 346 | 62 845 |
| Total actifs | | 115 245 | 120 112 |

| Capitaux propres et passifs (exprimés en milliers d'euros) | Note | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|--|------|----------------|----------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital émis | | 14 808 | 14 808 |
| Primes d'émission | | | |
| Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global | | 60 315 | 60 368 |
| Résultat net part du groupe | | - 2 066 | 315 |
| Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère | | 73 057 | 75 491 |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle | | 98 | 198 |
| Total capitaux propres | | 73 155 | 75 689 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts portant intérêt | 11 | 9 782 | 11 924 |
| Provisions | | 0 | 0 |
| Passifs liés aux avantages au personnel | 12 | 3 176 | 3 242 |
| Passifs d'impôts différés | | 844 | 1 918 |
| Total passifs non courants | | 13 802 | 17 084 |
| Passifs courants | | | |
| Emprunts portant intérêt | 11 | 5 539 | 6 439 |
| Provisions | | 2 989 | 1 421 |
| Fournisseurs | | 10 521 | 10 532 |
| Passifs d'impôts exigibles | | 51 | 74 |
| Autres passifs courants | 13 | 9 188 | 8 873 |
| Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées | | 28 288 | 27 339 |
| Passifs destinés à être cédés | | 0 | 0 |
| Total passifs courants | | 28 288 | 27 339 |
| Total passifs | | 42 090 | 44 423 |
| Total capitaux propres et passifs | | 115 245 | 120 112 |

II - Compte de résultat en normes IFRS

| Compte de résultat (exprimés en milliers d'euros) | Note | 31/03/2017 (6 mois) | 31/03/2016 (6 mois) |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Ventes de biens et services | 5 | 51 650 | 51 328 |
| Produits des activités ordinaires | | 51 650 | 51 328 |
| Autres produits de l'activité | | | |
| Achats consommés | | - 16 504 | - 16 261 |
| Charges de personnel | | - 17 693 | - 18 265 |
| Charges externes | | - 12 952 | - 13 340 |
| Impôts et taxes | | - 1 734 | - 1 722 |
| Amortissements, provisions et pertes de valeur | | - 2 631 | - 2 909 |
| Variations des stocks de produits en cours et finis | | - 1 436 | - 755 |
| Autres produits et charges d'exploitations | | 65 | - 44 |
| Résultat opérationnel courant | | - 1 235 | - 1 968 |
| Perte de valeur | | 0 | 0 |
| Autres produits et charges opérationnels | 14 | - 1 837 | - 31 |
| Résultat opérationnel | | - 3 072 | - 1 999 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | | 54 | 23 |
| Coût de l'endettement financier brut | | - 128 | - 184 |
| Coût de l'endettement financier net | | - 74 | - 161 |
| Autres charges financières et produits financiers | | 31 | 14 |
| Résultat financier | | - 43 | - 147 |
| Impôt sur le résultat | 15 | 999 | 1 016 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 16 | 12 | 3 |
| Résultat net avant résultat des activités abandonnées | | - 2 104 | - 1 127 |
| Résultat net des activités abandonnées | | 0 | 0 |
| Résultat net consolidé | | - 2 104 | - 1 127 |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle | | - 38 | 12 |
| Résultat net part du groupe | | - 2 066 | - 1 139 |
| Résultat par action (en euros) | | - 1.90 | - 1.04 |
| Résultat dilué par action (en euros) | | - 1.81 | - 1.00 |
| Nombre d'actions | | 1 088 036 | 1 093 861 |
| Nombre d'actions diluées* | | 1 139 062 | 1 139 062 |

* Nombre d'actions prenant en compte les actions auto-détenues

| Etat du résultat global (chiffres exprimés en milliers d'euros) | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|--|----------------|----------------|
| | (6 mois) | (6 mois) |
| Résultat net consolidé | - 2 104 | - 1 127 |
| Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat | | |
| Ecarts actuariels | 230 | 35 |
| Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat | -77 | - 11 |
| Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat | | |
| Ecarts de conversion | - 33 | 30 |
| Retraitement swap de fixation de taux d'intérêt | 0 | 0 |
| Impôts différés relatifs aux éléments susceptibles d'être reclassés en résultat | 0 | 0 |
| Total des autres éléments du résultat global | 120 | 54 |
| Résultat global de la période | - 1 984 | - 1 073 |
| Dont part du groupe | - 1 945 | - 1 092 |
| Dont part ne donnant pas le contrôle | - 39 | 19 |

III - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

| Tableau des Flux de Trésorerie (chiffres exprimés en milliers d'euros) | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|---|----------------|----------------|
| | (6 mois) | (6 mois) |
| Résultat avant impôt | - 3 065 | - 2 155 |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat des sociétés intégrées | - 38 | 12 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | - 12 | - 3 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 4 479 | 2 977 |
| Reprises amortissements et provisions | - 379 | - 412 |
| Résultat sur cessions d'actifs immobilisés | - 91 | - 831 |
| Produits financiers | - 54 | - 23 |
| Charges financières | 128 | 184 |
| Impôt sur les résultats payé | - 133 | 141 |
| Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité | 5 834 | 4 995 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 6 669 | 4 885 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels | - 1 215 | - 1 640 |
| Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels | 1 188 | 511 |
| Acquisitions d'actifs financiers | - 32 | - 222 |
| Réductions d'actifs financiers | 140 | 80 |
| Intérêts reçus | 54 | 23 |
| Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | | -633 |
| Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée | 0 | 2 250 |
| Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement | 135 | 369 |
| Augmentation / diminution de capital | | 0 |
| Variation des emprunts portant intérêt (courants) | - 2 142 | - 2 076 |
| Variation des emprunts portant intérêt (non courants) | - 689 | - 855 |
| Intérêts versés | - 128 | - 184 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - 456 | - 0 |
| Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle | - 24 | - 21 |
| Dividendes reçus des entreprises associées | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie en provenance des activités de financement | - 3 439 | - 3 136 |
| Ecarts et variations de conversion | -5 | 0 |
| Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 360 | 2 118 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture ¹ | 5 747 | 4 258 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture | 9 107 | 6 376 |
| Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie | 3 360 | 2 118 |

¹ Cf note 9

| Variation du Besoin en Fonds de Roulement | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|--|--------------|--------------|
| (chiffres exprimés en milliers d'euros) | (6 mois) | (6 mois) |
| Variation des stocks | 1 047 | 1 380 |
| Variation des créances | 4 369 | 5 356 |
| Variation des dettes | 418 | - 1 741 |
| Variation de Besoin en Fonds de Roulement | 5 834 | 4 995 |

IV - Tableau de variation des capitaux propres en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

| Variation | 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 30/09/2015 | 14 808 | - 2 467 | 63 324 | 75 665 | 493 | 76 158 |
| Affectation du résultat | | 2 467 | - 2 467 | 0 | | |
| Dividendes versés au titre de l'exercice | | | 0 | 0 | - 21 | - 21 |
| Résultat de la période du 01/10/2015 au 31/03/2016 | | - 1 139 | | - 1 139 | 12 | - 1 127 |
| Variation des actions propres | | | - 14 | - 14 | | - 14 |
| Ecart actuariel | | | 24 | 24 | 0 | 24 |
| Variation de périmètre | | | - 332 | - 332 | - 293 | - 625 |
| Variation écart de conversion et autres | | | 23 | 23 | 7 | 30 |
| Situation nette 31/03/2016 | 14 808 | - 1 139 | 60 558 | 74 227 | 198 | 74 425 |
| Situation nette 30/09/2016 | 14 808 | 315 | 60 368 | 75 491 | 198 | 75 689 |
| Affectation du résultat | | - 315 | 315 | 0 | | 0 |
| Dividendes versés au titre de l'exercice | | | - 456 | - 456 | - 24 | - 480 |
| Résultat de la période du 01/10/2016 au 31/03/2017 | | - 2 066 | | - 2 066 | - 38 | - 2 104 |
| Variation des actions propres | | | - 40 | - 40 | | - 40 |
| Variation de périmètre | | | - 34 | - 34 | - 37 | - 71 |
| Ecart actuariel | | | 154 | 154 | 0 | 154 |
| Variation écart de conversion et autres | | | 8 | 8 | - 1 | 7 |
| Situation nette 31/03/2017 | 14 808 | - 2 066 | 60 315 | 73 057 | 98 | 73 155 |

V - Annexe aux états financiers consolidés en normes IFRS

Note 1 – Généralités

En date du 13 juin 2017, 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 2017.

Signaux Girod 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 résumés au 31 mars 2017 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du groupe dans les entreprises associées.

Note 2 - Base de préparation des états financiers

V-1 - Base de préparation

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Signaux 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 Signaux 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 résumés 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 2016.

Les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2016 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des Fontaines, 39401 BELLEFONTAINE, ou sur le site internet www.signaux-girod.fr.

V-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 2016.

Le groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2016. Par ailleurs, les comptes consolidés du groupe ne tiennent pas compte des nouvelles normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2016, en particulier la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, et dont l'application anticipée est autorisée. L'impact de l'application d'IFRS 15 sur les comptes consolidés du groupe est en cours d'analyse. Le groupe prévoit d'appliquer la nouvelle norme à sa date d'entrée en vigueur.

V-3 - Recours à des jugements et des 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 2016. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2017 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 27 mars 2017, cession de la totalité de la participation détenue dans la société Burrial. Spécialisée dans le mobilier de communication extérieur la société Burrial était détenue à 50 % par la SAS Sociétés Spécialisées Girod, filiale à 100 % de Signaux Girod SA. Cette sortie du groupe a généré une perte consolidée de 34 K€ (part du groupe).

A l'étranger :

Rien de 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

La signalisation France regroupe les activités suivantes :

- Signalisation verticale, fourniture, pose et maintenance ;
- Signalisation horizontale et aménagement de chaussées, fourniture et application ;
- Prestation de services en signalisation de chantier.

Les sociétés spécialisées regroupent notamment :

- Equipement floral, fabrication et vente d'équipement floral – Activité de la société ATECH ;
- Mobilier urbain non publicitaire, fabrication et vente – Activité de la société Concept Urbain ;
- Identité visuelle à base de film adhésif (décoration de véhicules...), fourniture et pose – Activité de la société SIP ;
- Mobilier de communication d'extérieur, fourniture – Activité de la société Burrial.

Les activités internationales regroupent les activités exercées par les filiales internationales du groupe :

- Signalisation verticale, fourniture et pose ;
- Signalisation horizontale, application ;
- Mobilier urbain non publicitaire, vente, installation et maintenance.

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

| 31/03/2016 | Signalisation France | Sociétés spécialisées | Activités internationales | Ajustements et éliminations | Total |
|--|-------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires externe | 34 194 | 9 118 | 8 016 | | 51 328 |
| Inter secteurs | 469 | 664 | 198 | - 1 331 | 0 |
| Chiffre d'affaires total | 34 663 | 9 782 | 8 214 | - 1 331 | 51 328 |
| Résultat opérationnel courant | - 2 733 | 881 | - 116 | | - 1 968 |

| 31/03/2017 | Signalisation France | Sociétés spécialisées | Activités internationales | Ajustements et éliminations | Total |
|--|-------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires externe | 34 851 | 8 902 | 7 897 | | 51 650 |
| Inter secteurs | 528 | 740 | 185 | - 1 453 | 0 |
| Chiffre d'affaires total | 35 379 | 9 642 | 8 082 | - 1 453 | 51 650 |
| Résultat opérationnel courant | - 1 748 | 657 | -144 | | - 1 235 |

Note 6. - Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

| 30/09/2016 | Valeurs brutes | Amortisse- ments cumulés | Perte de valeur | Valeurs nettes |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------|
| Goodwill | 14 488 | * | 2 810 | 11 678 |
| Concessions, brevets, licences | 1 673 | 931 | | 742 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 944 | 1 294 | | 650 |
| Total | 18 105 | 2 225 | 2 810 | 13 070 |

* non applicable

| 31/03/2017 | Valeurs brutes | Amortissements cumulés | Perte de valeur | Valeurs nettes |
|--------------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| Goodwill | 14 488 | * | 2 810 | 11 678 |
| Concessions, brevets, licences | 1 666 | 1 006 | | 660 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 960 | 1 357 | | 603 |
| Total | 18 114 | 2 363 | 2 810 | 12 941 |

* non applicable

Dépréciations des goodwills:

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2016 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 8.5 %. Le groupe Signaux Girod considère que ces hypothèses demeurent valables au 31 mars 2017.

Aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié, au 31 mars 2017.

Note 7. - Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Au cours du semestre, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont élevées à 1 198 K€ contre 1 640 K€ au 31 mars 2016.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 167 K€ contre 2 236 K€ au 31 mars 2016.

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

| 30/09/2016 | Valeurs brutes | Amortissements cumulés | Perte de valeur | Valeurs nettes |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Terrains et constructions * | 44 872 | 17 339 | 1 500 | 26 033 |
| Installations matériels et outillages | 27 882 | 18 207 | | 9 675 |
| Autres immobilisations corporelles | 17 561 | 11 422 | | 6 139 |
| Immeubles de placement | 336 | | | 336 |
| Total | 90 651 | 46 968 | 1 500 | 42 183 |

| 31/03/2017 | Valeurs brutes | Amortissements cumulés | Perte de valeur | Valeurs nettes |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Terrains et constructions* | 44 305 | 17 689 | 1 500 | 25 116 |
| Installations matériels et outillages | 28 098 | 18 587 | | 9 511 |
| Autres immobilisations corporelles | 17 357 | 11 537 | | 5 820 |
| Immeubles de placement | 336 | | | 336 |
| Total | 90 096 | 47 813 | 1 500 | 40 783 |

* La perte de valeur constatée concerne les terrains et constructions de la société espagnole Señales Girod.

Note 8. - Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés nettes s'analysent comme suit :

| | 31/03/2017 | 30/09/16 |
|---|---------------|---------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 26 270 | 31 161 |
| Dépréciation | - 1 319 | - 1 355 |
| Valeur nette des créances clients et comptes rattachés | 24 951 | 29 806 |

Entre le 30 septembre 2016 et le 31 mars 2017, les créances clients nettes ont diminué de 4 855 K€ (29 806 K€ au 30 septembre 2016 contre 24 951 K€ au 31 mars 2017), en lien principalement avec la saisonnalité de l'activité au cours de l'exercice.

Note 9. - Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du groupe comprennent :

| | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|---|--------------|--------------|
| Comptes bancaires et caisses | 9 409 | 6 267 |
| Autres valeurs mobilières de placements | 10 | 10 |
| Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 9 419 | 6 277 |
| Concours bancaires courants | - 313 | - 531 |
| Solde de la trésorerie nette | 9 106 | 5 745 |
| 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 | 9 107 | 5 747 |

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées de parts de SICAV monétaires euros qui sont liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et soumises à un risque négligeable de variation de valeur.

Note 10. - Distribution de dividendes

L'assemblée générale ordinaire du 24 mars 2017 a décidé de distribuer un dividende de 0.40 € par action au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2016.

Note 11. - Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts :

| Emprunts et dettes financières courantes | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|---|--------------|---------------|
| Part des emprunts à moins d'un an | 5 123 | 5 814 |
| Dettes participation des salariés à moins d'un an | 0 | 0 |
| Dettes financières diverses à moins d'un an | 103 | 94 |
| Concours bancaires courants | 313 | 531 |
| Total | 5 539 | 6 439 |
| Emprunts et dettes financières non courantes | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
| Part des emprunts à plus d'un an | 9 310 | 11 493 |
| Dettes participation des salariés à plus d'un an | 0 | 0 |
| Dettes financières diverses à plus d'un an | 472 | 431 |
| Total | 9 782 | 11 924 |

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :

| | 31/03/2017 | 31/03/2017 | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|
| | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans | Total | |
| Emprunts bancaires | 8 825 | 485 | 9 310 | 11 493 |
| Dettes participation des salariés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes diverses | 241 | 231 | 472 | 431 |
| Emprunts portant intérêt | 9 066 | 716 | 9 782 | 11 924 |

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

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

| | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|--|------------|------------|
| Emprunts à taux fixe | 58 % | 51 % |
| Emprunts à taux variable | 27 % | 31 % |
| Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti | 1 % | 3 % |
| Emprunts à taux variable couverts par des swaps | 14 % | 15 % |

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 K€) en fonction des devises est la suivante :

| Emprunts et dettes financières non courants et courants | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|--|------------|------------|
| Emprunt en Forint Hongrois - HUF | 126 | 116 |
| Emprunt en Couronne Tchèque - CZK | 88 | 248 |
| Emprunt en Devise Roumaine - RON | 0 | 124 |

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 financière concernée s'élève à 2 856 K€ à fin mars 2017 (contre 3 287 K€ au 30 septembre 2016).

Les calculs de ratios financiers afférents aux « covenants » sont effectués sur une base annuelle et doivent être respectés au 30 septembre.

Au 30 septembre 2016 le groupe respectait ces covenants.

Au cours du semestre, le groupe a contracté un nouvel emprunt hors crédit-bail pour un montant de 70 K€.

Au 31 mars 2017, le groupe n'a pas d'instrument de couverture de change.

Note 12. - Retraites et assimilés

Les principes généraux appliqués sont conformes à la norme IAS 19 révisée.

Les engagements de retraite sont présentés au bilan pour leur montant global.

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 2017.

| | Solde au 30/09/16 | Variation de périmètre | Ecart actuariel | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice utilisée | non utilisée | Activité destinée à être cédée | Solde au 30/09/16 |
|---|----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|
| Avantages postérieurs à l'emploi | 3 242 | - 45 | - 232 | 286 | | - 75 | | 3 176 |
| Total passifs liés aux avantages au personnel | 3 242 | - 45 | - 232 | 286 | | - 75 | | 3 176 |

Les droits de l'année sont enregistrés en compte de résultat pour un montant net de 211 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de -232 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2017.

| | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Valeur actualisée de l'obligation | 3 539 | 3 628 |
| Juste valeur des actifs du régime | 363 | 386 |
| Passif enregistré au bilan | 3 176 | 3 242 |

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2017 et 30/09/2016, se déclinent ainsi :

| | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|---|------------|------------|
| Taux d'actualisation | 1.39 % | 0.84 % |
| Hypothèse de taux de progression des salaires | 2 % | 2 % |
| Age de départ | 62 ans | 62 ans |
| Taux de turnover | 4.20 % | 4.20 % |

Note 13. - Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la manière suivante :

| | 31/03/2017 | 30/09/2016 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Avances sur commandes | 72 | 57 |
| Dettes fiscales et sociales | 6 129 | 7 128 |
| Autres dettes | 1 952 | 596 |
| Ecart de conversion passif | 7 | 1 |
| Produits constatés d'avance | 1 028 | 1 091 |
| Total | 9 188 | 8 873 |

Note 14. - Autres produits et charges opérationnels

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

| | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|--|----------------|-------------|
| Valeur nette comptable des immobilisations sorties | - 410 | - 251 |
| Produits sur cession d'immobilisations | 501 | 511 |
| Résultat net sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 91 | 260 |
| Résultat de cession de la société TTS | | 571 |
| Charges exceptionnelles de restructuration du groupe en France | - 264 | - 862 |
| Autres charges exceptionnelles | - 84 | |
| Dotation provision pour risque* | - 1 580 | |
| Total des autres produits et charges opérationnels | - 1 837 | - 31 |

* La dotation aux provisions constatée correspond à notre meilleure estimation du risque encouru dans le cadre de litiges en cours concernant le prétendu préjudice subi pendant la période pour laquelle la société a été condamnée pour entente en 2010, pour des contrats antérieurs à 2006.

Note 15. - Charge d'impôt

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2017 et 31 mars 2016 est principalement composée de :

| | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|----------------------------------|------------|--------------|
| Charge d'impôt exigible | - 95 | - 56 |
| Charge d'impôt différée | 1 094 | 1 071 |
| Charge d'impôt consolidée | 999 | 1 016 |

L'impôt différé consolidé positif est principalement lié à l'activation des déficits reportables du groupe.

Note 16. - Quote-part dans le résultat des entreprises associées

| | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|-------------------|------------|------------|
| Dominique Defrain | 10 | 2 |
| Amos | 2 | 1 |
| Total | 12 | 3 |

Note 17. - Passifs éventuels

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 et de clients de plaintes visant à obtenir une indemnisation du préjudice qu'ils prétendent avoir subi en conséquence des pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence. Le groupe conteste les arguments développés par les plaignantes.

Une provision pour risque a été comptabilisée sur la période sur la base de la meilleure estimation du risque encouru par le groupe.

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 2017.

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 2017, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 78.34 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2015/2016 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

En avril 2017, la société Signaux Girod Auvergne a été absorbée par la société Signaux Girod Services, filiale détenue à 100% par le SA Signaux Girod.

Par jugement du Tribunal administratif de Caen en date du 6 avril 2017, la Société Signaux Girod Nord-Ouest a été condamnée à verser au Conseil départemental de la Manche la somme de 1 070 K€, en réparation du préjudice invoqué par ce dernier du fait des pratiques anticoncurrentielles sanctionnée par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010, dans le cadre de l'exécution de contrats antérieurs à 2006. La société Signaux Girod Nord-Ouest fait appel de ce jugement. Cette somme a été provisionnée sur la période.

A. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels 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 du groupe Signaux Girod, et que le rapport semestriel d'activité figurant page 17 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 13 juin 2017
Claude Girod
Président du conseil d'administration

B. RAPPORT D'ACTIVITE

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

| <i>En millions d'Euros</i> | 2016/2017 | 2015/2016 | Variations | Exercice |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 1^{er} semestre | 1^{er} semestre | (M€) | 2015/2016 |
| | Du 01/10/2016 au | Du 01/10/2015 au | | Du |
| | 31/03/2017 | 31/03/2016 | | 01/10/2015 |
| | | | | au |
| | | | | 30/09/2016 |
| Chiffre d'affaires | 51.6 | 51.3 | + 0.3 | 105.5 |
| Résultat opérationnel courant | - 1.2 | - 2.0 | + 0.8 | + 0.7 |
| Résultat opérationnel | - 3.1 | - 2.0 | - 1.1 | - 0.1 |
| Résultat net consolidé | - 2.1 | - 1.1 | - 1.0 | + 0.3 |
| Résultat net part du groupe | - 2.1 | - 1.1 | - 1.0 | + 0.3 |

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe progresse de 0,6 % sur cette période.

Le résultat opérationnel courant (ROC) du premier semestre, traditionnellement inférieur au second, s'améliore de 0,8 M€ grâce aux effets des restructurations et aux gains de productivité.

Signalisation France (67.5 % du C.A. groupe – ROC : - 1.7 M€) :

Les mesures prises sur l'exercice précédent, permettent une amélioration du ROC de 1.0 M€ dans un contexte de marché demeurant extrêmement concurrentiel.

Sociétés spécialisées (17.2 % du C.A. groupe – ROC : + 0.6 M€) :

Le ROC est en léger recul, conservant un bon niveau de performance.

Activités internationales (15.3 % du C.A. groupe – ROC : - 0.1 M€) :

Le pôle maintient son niveau de résultat en intégrant les coûts liés au développement des 2 filiales d'Amérique du Sud.

L'amélioration du ROC est conforme à nos objectifs.

Le résultat opérationnel est impacté à hauteur de 1.6 M€ par la constitution d'une provision pour risques sur des litiges portant sur des pratiques anticoncurrentielles antérieures à mars 2006 et par des charges liées aux opérations de restructuration pour 0.3 M€.

En conséquence, le résultat net se dégrade de 1.0 M€.

C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE

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 2016 au 31 mars 2017, 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 de votre 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 IAS 34 – 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 13 juin 2017

Les Commissaires aux Comptes

PLURIS AUDIT SARL

Jeau-Pierre Ladouce

ERNST & YOUNG et Autres

Mohamed Mabrouk