



Exercice 2018/2019

Comptes semestriels consolidés

Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS

I - Bilan consolidé

Actifs (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2019	30/09/2018
Actifs non courants			
Goodwills	6	6 191	6 285
Immobilisations incorporelles	6	817	951
Immobilisations corporelles	7	29 438	32 416
Immeubles de placement	7	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		21	17
Autres actifs financiers		1 060	1 120
Participations dans les entreprises associées		75	51
Actifs d'impôts différés		661	909
Total actifs non courants		38 599	42 085
Actifs courants			
Stocks		15 395	16 810
Clients et autres débiteurs	8	25 655	29 094
Actifs d'impôts exigibles		267	275
Autres actifs courants		6 479	7 433
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	5 565	2 003
Total actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		53 361	55 615
Actifs destinés à être cédés		0	0
Total actifs courants		53 361	55 615
Total actifs		91 960	97 700

Capitaux propres et passifs (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2019	30/09/2018
Capitaux propres			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global		46 910	50 340
Résultat net part du groupe		- 3 174	- 3 409
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		58 544	61 739
Intérêts ne donnant pas le contrôle		203	263
Total capitaux propres		58 747	62 002
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	11	6 172	5 927
Provisions		377	739
Passifs liés aux avantages au personnel	12	2 887	2 713
Passifs d'impôts différés		256	298
Total passifs non courants		9 692	9 677
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	11	6 144	8 233
Provisions		819	1 311
Fournisseurs		9 573	9 321
Passifs d'impôts exigibles		83	25
Autres passifs courants	13	6 902	7 131
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		23 521	26 021
Passifs destinés à être cédés		0	0
Total passifs courants		23 521	26 021
Total passifs		33 213	35 698
Total capitaux propres et passifs		91 960	97 700

II - Compte de résultat en normes IFRS

Compte de résultat (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2019 (6 mois)	31/03/2018 (6 mois)**	31/03/2018 (6 mois) Publié
Ventes de biens et services	5	46 562	46 932	52 414
Produits des activités ordinaires		46 562	46 932	52 414
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		- 16 260	- 15 889	- 17 794
Charges de personnel		- 16 734	- 16 595	- 17 992
Charges externes		- 13 371	- 13 147	- 14 527
Impôts et taxes		- 1 544	- 1 532	- 1 608
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 1 602	- 2 217	- 2 317
Variations des stocks de produits en cours et finis		- 34	524	546
Autres produits et charges d'exploitations		- 54	259	241
Résultat opérationnel courant		- 3 037	- 1 665	- 1 037
Perte de valeur	14	- 94	0	0
Autres produits et charges opérationnels	14	276	- 486	- 485
Résultat opérationnel		- 2 855	- 2 151	- 1 522
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement financier brut		- 96	- 119	- 119
Coût de l'endettement financier net		- 96	- 119	- 119
Autres charges financières et produits financiers		8	55	77
Résultat financier		- 88	- 64	- 42
Impôt sur le résultat	15	- 293	833	634
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	30	24	24
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		- 3 206	- 1 358	- 906
Résultat net des activités abandonnées		0	452	0
Résultat net consolidé		- 3 206	- 906	- 906
Intérêts ne donnant pas le contrôle		- 32	- 22	- 22
Résultat net part du groupe		- 3 174	- 884	- 884
Résultat par action (en euros)		- 3.01	- 0.82	- 0.82
Résultat dilué par action (en euros)		- 2.79	- 0.78	- 0.78
Nombre d'actions		1 052 936	1 080 835	1 080 835
Nombre d'actions diluées*		1 139 062	1 139 062	1 139 062

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

** Données 31/03/2018 retraitées suite au reclassement du résultat de la société SIP en « Résultat net des activités abandonnées ou cédées ».

Etat du résultat global (chiffres exprimés en milliers d'euros)	31/03/2019	31/03/2018
	(6 mois)	(6mois)
Résultat net consolidé	- 3 206	- 906
Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat		
Ecart actuariels	39	59
Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	-11	-20
Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		
Ecart de conversion	- 63	- 29
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	- 35	10
Résultat global de la période	- 3 241	- 896
Dont part du groupe	- 3 209	- 874
Dont part ne donnant pas le contrôle	- 32	- 22

III - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

Tableau des Flux de Trésorerie (chiffres exprimés en milliers d'euros)	31/03/2019 (6 mois)	31/03/2018 (6 mois)**	31/03/2018 (6 mois) Publié
Résultat avant impôt	- 2 945	- 1 717	- 1 518
Résultat des activités abandonnées	0	-452	0
Intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat des sociétés intégrées	32	- 22	- 22
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 30	- 24	- 24
Dotations aux amortissements et provisions	2 236	2 870	2 971
Reprises amortissements et provisions	- 4 324	- 1 722	- 1 722
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	3 674	- 203	- 205
Produits financiers	0	0	0
Charges financières	88	118	119
Impôt sur les résultats payé	-121	11	- 161
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	6 111	5 524	4 895
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 721	4 383	4 333
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 1 249	- 1 815	- 1 837
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	2 240	922	930
Acquisitions d'actifs financiers	- 341	- 465	- 465
Réductions d'actifs financiers	124	765	765
Intérêts reçus	0	0	0
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	0	0	0
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0	0	0
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	774	- 593	- 607
Augmentation / diminution de capital	0	0	0
Emissions d'emprunts	294	867	867
Remboursements d'emprunts	- 2 310	- 2 791	- 2 871
Intérêts versés	- 92	- 118	- 119
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	- 456	- 456
Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	- 29	- 22	- 22
Dividendes reçus des entreprises associées	5	0	0
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 2 132	- 2 520	- 2 601
Ecart et variations de conversion	18	- 23	- 23
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 381	1 247	1 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture ¹	1 285	5 125	4 966
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	4 666	6 372	6 068
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 381	1 247	1 102

¹ Cf note 9

** Données 31/03/2018 retraitées suite au reclassement du résultat de la société SIP en « Résultat net des activités abandonnées ou cédées ».

Variation du Besoin en Fonds de Roulement (chiffres exprimés en milliers d'euros)	31/03/2019 (6 mois)	31/03/2018 (6 mois)*	31/03/2018 (6 mois) Publié
Variation des stocks	- 338	- 716	- 763
Variation des créances	6 435	6 894	6 364
Variation des dettes	14	- 654	- 706
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	6 111	5 524	4 895

* Données 31/03/2018 retraitées suite au reclassement du résultat de la société SIP en « Résultat net des activités abandonnées ou cédées ».

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 30/09/2017	14 808	87	60 241	75 136	250	75 386
Affectation du résultat		- 87	87			
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 456	- 456	- 22	- 478
Résultat de la période du 01/10/2017 au 31/03/2018		- 884		- 884	- 22	- 906
Variation des actions propres			- 3	- 3		- 3
Variation de périmètre			0	0	0	0
Ecart actuariel			39	39	0	39
Variation écart de conversion et autres			- 28	- 28	- 1	- 29
Situation nette 31/03/2018	14 808	- 884	59 880	73 804	205	74 009
Situation nette 30/09/2018	14 808	- 3 409	50 340	61 739	263	62 002
Impact de la norme IFRS15 *			201	201		201
Au 30/09/2018 retraitée	14 808	- 3 409	50 541	61 940	263	62 203
Affectation du résultat		3 409	- 3 409			
Dividendes versés au titre de l'exercice			0	0	- 29	- 29
Résultat de la période du 01/10/2018 au 31/03/2019		- 3 174		- 3 174	- 32	- 3 206
Variation des actions propres			- 224	- 224		- 224
Variation de périmètre						
Ecart actuariel			- 28	- 28		- 28
Variation écart de conversion et autres			30	30	1	31
Situation nette 31/03/2019	14 808	- 3 174	46 910	58 544	203	58 747

*Voir note 2 V-2- Méthodes comptables

V - Annexe aux états financiers consolidés en normes IFRS

Note 1 – Généralités

En date du 27 juin 2019, 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 2019.

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 2019 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 »). Ils sont établis selon le principe de continuité d'exploitation, et selon la convention du coût historique sauf exception explicitée. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

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 2018.

Les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2018 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des Fontaines, 39401 BELLEFONTAINE, ou sur le site internet www.girod-group.com.

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 2018.

Le groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2018. 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 2018.

L'exercice 2018/2019 est l'exercice de première application de la norme IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients).

Selon IFRS 15, les produits sont comptabilisés à un montant qui reflète la contrepartie à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange du transfert de biens ou de services à un client.

Compte tenu du faible impact sur le résultat consolidé, le groupe a adopté IFRS 15 en utilisant la méthode rétrospective partielle : l'information comparative n'est pas retraitée et l'impact cumulé de la première application est présenté comme un ajustement sur les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} octobre 2018.

Le groupe identifie deux biens et services distincts promis dans le contrat :

- la fourniture de panneaux,
- les prestations de services rendues correspondant à la pose ou au marquage au sol.

L'application d'IFRS 15 impacte la reconnaissance du chiffre d'affaires du groupe sur ces deux types d'activité :

- La fourniture de panneaux : le transfert de contrôle est réalisé à la livraison des panneaux.
- Les travaux de pose et de signalisation horizontale : le contrôle est transféré progressivement au client, au fur et à mesure de la réalisation des travaux.

Les principaux changements sur les comptes concernent plus particulièrement :

- Les travaux et les encours de pose, dans la mesure où la pose est réalisée, sont sortis du stock (en prix de revient) et enregistré en chiffres d'affaires en prix de vente.
- Les panneaux livrés aux clients mais non posés, sont sortis des stocks et présentés en chiffre d'affaires avec une valorisation en prix de vente.

Le groupe applique les mesures de simplification qui consiste à ne pas retraiter les contrats achevés avant la date de première application de la norme.

Les impacts de l'adoption d'IFRS 15 sur les états financiers intermédiaires du groupe pour les 6 mois de la période prenant fin le 31 mars 2019, sont les suivants :

- Un impact positif de 201 K€ sur les capitaux propres d'ouverture ;
- Un impact négatif de 36 K€ sur le résultat du semestre.

Au niveau du bilan consolidé :

Actifs (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2019 IFRS 15	31/03/2019 IAS 18	Impacts IFRS 15
Actifs d'impôts différés	661	725	- 64
Stocks	15 395	16 852	- 1 457
Clients et autres débiteurs	25 655	23 968	1 687
Total actifs			166

Capitaux propres et passifs (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2019 IFRS 15	31/03/2019 IAS 18	Impacts IFRS 15
Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global	46 910	46 709	201
Résultat net part du groupe	- 3 174	- 3 138	- 36
Passifs d'impôts différés	256	255	1
Total passifs			166

Au niveau du compte de résultat :

Compte de résultat (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2019 IFRS 15	31/03/2019 IAS 18	Impacts IFRS 15
Ventes de biens et services	46 562	46 904	- 342
Variations des stocks de produits en cours et finis	- 34	- 304	270
Résultat opérationnel courant			- 72
Impôt sur le résultat	- 293	- 329	36
Résultat net consolidé			- 36

La norme IFRS 9 Instruments financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, remplace la norme IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. Elle définit de nouvelles règles en matière de classification et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation des actifs financiers et de comptabilité de couverture.

Le Groupe a adopté au 1^{er} octobre 2018 la norme IFRS 9. Aucun impact significatif sur les états financiers n'a été identifié.

Par ailleurs, les effets des nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, en particulier IFRS 16, sont en cours d'analyse.

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 2018. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2019 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. - Evénements de la période

En France :

En octobre 2018, changement de la dénomination sociale de la société Signaux Girod Ile de France qui devient Signaux Girod Nord.

En décembre 2018, changement de la dénomination sociale de la société Signaux Girod Rhône Alpes qui devient Signaux Girod Est, et transfert de son siège social de Décines (69) à Mâcon (71).

Clôture de liquidation et radiation de la société AIRESS. Les titres de cette société sans activité depuis de nombreuses années, étaient totalement dépréciés dans les comptes de Signaux Girod SA qui les détenait à hauteur de 20 %. Au niveau du groupe, la société AIRESS n'était pas consolidée.

Suite à la centralisation de la production sur le site de Bellefontaine et à la réorganisation des régions, le groupe a cédé trois constructions devenues inadaptées par rapport aux besoins (Avranches, Glisy, Colmar) pour un montant total de 2,1 M€.

A l'étranger :

Clôture de liquidation des sociétés canadiennes Summum et S.S.S. au cours de la période. Celles-ci n'avaient plus d'activité depuis plusieurs années.

Ces sociétés figuraient en actifs destinés à être cédés depuis l'exercice clos le 30 septembre 2011 et les titres de la société Summum étaient totalement dépréciés dans les comptes de la société International Girod.

Suite à des problèmes de défaillance du management local au sein de la filiale marocaine, le Groupe a dû engager une démarche de réorganisation. Ces événements ont eu un effet néfaste en termes de coûts et d'activité, ce qui a engendré une importante perte au titre de la période sur cette filiale.

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 ;

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.

31/03/2018 Publié	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	33 180	9 338	9 896		52 414
Inter secteurs	516	741	93	- 1 350	0
Chiffre d'affaires total	33 696	10 079	9 989	- 1 350	52 414
Résultat opérationnel courant	-1 824	576	211		-1 037

31/03/2018*	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	33 180	3 857	9 896		46 933
Inter secteurs	516	634	93	- 1 243	0
Chiffre d'affaires total	33 696	4 491	9 989	- 1 243	46 933
Résultat opérationnel courant	-1 824	- 52	211		-1 665

* Données 31/03/2018 retraitées suite au reclassement du résultat de la société SIP en « Résultat net des activités abandonnées ou cédées ».

31/03/2019	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	30 774	4 373	11 758		46 905
Inter secteurs	270	580	107	- 957	0
Chiffre d'affaires total	31 044	4 953	11 865	- 957	46 905
Résultat opérationnel courant	- 2 487	60	- 537		- 2 964

31/03/2019*	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	30 431	4 373	11 758		46 562
Inter secteurs	270	580	107	- 957	0
Chiffre d'affaires total	30 701	4 953	11 865	- 957	46 562
Résultat opérationnel courant	- 2 560	60	- 537		- 3 037

* Données 31/03/2019 retraitées suite à la mise en application de la norme IFRS15.

Note 6. - Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

a) Variation des goodwill du 30 septembre 2018 au 31 mars 2019

	30/09/2018	Acquisition Perte de valeur	cession	Mouvement de périmètre	Variations de chances et autres	31/03/2019
Signalisation France	397					397
Sociétés spécialisées	6 701					6 701
Activités internationales	2 816					2 816
Valeur brute	9 914	-	-	-	-	9 914
Signalisation France	397					397
Sociétés spécialisées	2 872					2 872
Activités internationales	360	94				454
Perte de valeur	3 629	94	-	-	-	3 723
Signalisation France	0					0
Sociétés spécialisées*	3 829					3 829
Activités internationales**	2 456	- 94				2 362
Valeur nette	6 285	- 94	-	-	-	6 191

* Atech : 1 793, Concept : 2 036

** Belgique : 890, Lettonie : 1 314, Roumanie : 158 et Maroc : 0

Dépréciations des goodwills :

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2018 pour le calcul de la valeur d'utilité étaient un taux sans risque de 1.8 %, un taux de croissance à l'infini de 1.5 % à 2.0 % et un taux d'actualisation après impôt de 8.5% pour la France et de 9.5% pour la Lettonie. Le groupe Signaux Girod considère que ces hypothèses demeurent valables au 31 mars 2019.

En dehors de la perte de valeur constatée sur le goodwill de la société Girod Maroc, aucun autre indicateur de perte de valeur n'a été identifié, au 31 mars 2019, sur les UGT composant les secteurs Sociétés spécialisées et Activités internationales ; les résultats étant conformes aux prévisions (voir ci-devant la note dédiée à la saisonnalité de l'activité du Groupe).

Pour le secteur Signalisation France (également UGT), le retard d'activité constaté sur le premier semestre est en cours de rattrapage. En effet, le budget annuel devrait être atteint en fin d'exercice suite au redressement de l'activité observé sur la fin du premier semestre et le début du second semestre jusqu'à fin mai. Par conséquent, les éléments utilisés dans le cadre du test de perte de valeur au 30/09/2018 (budget et hypothèses sous-jacentes) restent applicables au 31/03/2019. Il n'a donc été procédé à aucun nouveau test de perte de valeur sur cette activité.

b) Variation des immobilisations incorporelles

	30/09/2018	Acquisition Perte de valeur	cession	Mouvement de périmètre	Variations de changes et autres	31/03/2019
Concessions, brevets, licences	1 662	14	-1	-	-1	1 673
Autres immobilisations incorporelles	1 699	53	-	-		1 752
Valeur brute	3 361	67	-1	0	-1	3 425
Concessions, brevets, licences	1 209	132	-1	-	-1	1 339
Autres immobilisations incorporelles	1 202	68	-	-	-	1 269
Perte de valeur	2 411	200	-1	0	-1	2 608
Concessions, brevets, licences	453	-118	0	-	0	335
Autres immobilisations incorporelles	497	-15	-	-	-	482
Valeur nette	951	-133	0	0	0	817

Note 7. - Immobilisations corporelles et immeuble de placement

Les immobilisations corporelles, hors actifs destinés à la vente, s'analysent comme suit :

	30/09/2018	Acquisitions amortissements dépréciations	cessions	Mouvement de périmètre	Variations de changes et autres	31/03/2019
Terrains et constructions	41 798	115	- 3 707		86	38 292
Installations matériels et outillages	27 264	556	- 353		693	28 160
Autres immobilisations corporelles	15 122	524	- 1 014		- 712	13 920
Valeur brute	84 184	1 195	- 5 074	0	67	80 372
Terrains et constructions*	20 184	559	- 1 490		15	19 268
Installations matériels et outillages	20 890	831	- 316		- 149	21 256
Autres immobilisations corporelles	10 695	551	- 708		- 128	10 410
Amortissements et dépréciations	51 769	1 941	- 2 514	0	- 262	50 934
Terrains et constructions	21 614	- 444	- 2 217		71	19 024
Installations matériels et outillages	6 374	- 275	- 37		842	6 904
Autres immobilisations corporelles	4 427	- 27	- 306		- 584	3 510
Valeur nette	32 416	- 746	- 2 560	0	329	29 438

Au cours du semestre, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont élevées à 1 195 K€ contre 2 238 K€ au 31 mars 2018.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 1 941 K€ contre 2 264 K€ au 31 mars 2018.

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

Immeuble de placement	31/03/2019	30/09/18
Solde au début de l'exercice	336	336
Augmentations	0	0
Résultat net d'ajustement à la juste valeur	0	0
Solde en fin de période	336	336

Note 8. - Créances clients

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

	31/03/2019	30/09/18
Créances clients et comptes rattachés	26 808	30 272
Dépréciation	- 1 153	- 1 178
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	25 655	29 094

La baisse des créances clients sur le semestre est 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 :

	31/03/2019	30/09/2018
Comptes bancaires et caisses	5 555	1 993
Autres valeurs mobilières de placements	10	10
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 565	2 003
Concours bancaires courants	- 899	- 718
Solde de la trésorerie nette	4 666	1 285
Comptes bancaires et caisses reclassés en actifs destinés à être cédés	0	0
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	4 666	1 285

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 28 mars 2019 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2018.

Note 11. - Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts :

Emprunts et dettes financières courantes	31/03/2019	30/09/2018		
Part des emprunts à moins d'un an	5 174	7 417		
Dettes participation des salariés à moins d'un an	0	0		
Dettes financières diverses à moins d'un an	71	98		
Concours bancaires courants	899	718		
Total	6 144	8 233		
Emprunts et dettes financières non courantes	31/03/2019	30/09/2018		
Part des emprunts à plus d'un an	5 843	5 432		
Dettes participation des salariés à plus d'un an	0	0		
Dettes financières diverses à plus d'un an	329	495		
Total	6 172	5 927		
Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :				
	31/03/2019	31/03/2019	31/03/2019	
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	30/09/2018
Emprunts bancaires	5 173	670	5 843	5 432
Dettes participation des salariés				0
Dettes diverses	222	107	329	495
Emprunts portant intérêt	5 395	777	6 172	5 927

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 :

	31/03/2019	30/09/2018
Emprunts à taux fixe	65 %	69 %
Emprunts à taux variable	32 %	26 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	0 %	0 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	3 %	5 %

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	31/03/2019	30/09/2018
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	33	62
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	109	188
Emprunt en Devise Roumaine - RON	787	424
Emprunt en Devise Marocaine MAD	113	135

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 2 022 K€ à fin mars 2019 (contre 2 470 K€ au 30 septembre 2018).

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

Au 30 septembre 2018, le groupe ne respectait pas ces covenants (respectés au 30 septembre 2017). En conséquence, certains emprunts non courants avaient été reclassés en emprunts courants à échéance à moins d'un an pour un montant de 1 622 K€.

Au 31 mars 2019, la part de ces emprunts à plus d'un an a été reclassée en emprunts non courants pour un montant de 1 270 K€, l'établissement de crédit concerné ayant renoncé à faire valoir la clause d'exigibilité.

Au cours du semestre, le groupe a contracté de nouveaux emprunts hors crédit-bail pour un montant de 294 K€, reçu au 31 mars 2019.

Au 31 mars 2019, 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 2019.

	Solde au 30/09/18	Variation de périmètre	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice utilisée non utilisée	Activité destinée à être cédée	Solde au 31/03/2019
Avantages postérieurs à l'emploi	2 713	0	39	138	-3		2 887
Total passifs liés aux avantages au personnel	2 713	0	39	138	-3		2 887

Les droits de l'année sont enregistrés en compte de résultat pour un montant net de 138 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de 39 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2019.

	31/03/2019	30/09/2018
Valeur actualisée de l'obligation	3 183	3 010
Juste valeur des actifs du régime	296	297
Passif enregistré au bilan	2 887	2 713

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2019 et 30/09/2018, se déclinent ainsi :

	31/03/2019	30/09/2018
Taux d'actualisation	1.04 %	1.54 %
Hypothèse de taux de progression des salaires	2 %	2 %
Age de départ	62 ans	62 ans
Taux de turnover	4.2 %	4.2 %

Note 13. - Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la manière suivante :

	31/03/2019	30/09/2018
Avances sur commandes	550	409
Dettes fiscales et sociales	4 792	5 506
Autres dettes	865	777
Ecart de conversion passif	3	2
Produits constatés d'avance	692	437
Total	6 902	7 131

Note 14. - Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2019	31/03/2018
Perte de valeur sur goodwill de la société Girod Maroc	- 94	
Total des pertes de valeur sur goodwill	- 94	
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	- 2 356	- 828
Produits sur cession d'immobilisations	2 240	1 032
Résultat net sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 116	204
Valeur nette comptable des titres de participation non consolidés sortis	- 3 354	
Produit sur cession de titres de participation non consolidés	1	
Résultat net sur cession de titres de participation non consolidés	- 3 353	
Reprise provision sur titres de participation non consolidés	3 354	
Reprise provision sur immobilisations corporelles	262	
Reprise provision pour perte de valeur d'une construction cédée	182	
Charges exceptionnelles de restructuration du groupe en France	- 53	- 592
Dotation provision pour charges de restructuration		- 217
Charges exceptionnelles indemnités versées pour préjudices clients**		- 1 112
Reprise provision exceptionnelle pour risque indemnité pour préjudices clients**		1 112
Reprise provision non utilisée pour dépréciation dépôt de fonds pour préjudices clients		119
Total des autres produits et charges opérationnels	276	- 486

**Cf note 18

Note 15. - Charge d'impôt

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2019 et 31 mars 2018 est principalement composé de :

	31/03/2019	31/03/2018
Charge d'impôt exigible	- 188	88
Charge d'impôt différée*	- 105	745
Charge d'impôt consolidée	- 293	833

Au 31 mars 2019, les impôts différés actifs au bilan consolidé du Groupe s'élèvent à 661 K€ alors que les impôts différés passifs s'élèvent à 256 K€. Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés actifs sont enregistrés si la récupération est jugée probable. Les déficits reportables activés concernant le groupe d'intégration fiscale français s'élèvent à 8 726 K€ sur un total de déficits fiscaux reportables de 11 473 K€. Sur la base des budgets établis dans le cadre des tests de perte de valeur, il a été évalué que ces déficits fiscaux reportables seraient recouverts dans un horizon de temps raisonnable, étant précisé qu'actuellement aucune limitation temporelle d'imputation n'existe au niveau de la fiscalité française. Ainsi, la Direction considère qu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces déficits pourront être imputés.

Néanmoins, le Groupe pourrait se retrouver dans l'incapacité de réaliser le montant prévu d'impôts différés si ses revenus taxables futurs et les impôts connexes étaient moins importants que prévus. Le Groupe fonde également ses prévisions quant à l'utilisation des impôts différés sur sa compréhension de la réglementation fiscale, laquelle pourrait cependant être remise en cause, soit du fait de changement dans la réglementation fiscale et comptable, soit de fait de contrôles ou contentieux fiscaux de nature à affecter le montant de ses impôts différés. Si le Groupe considérait qu'il ne pouvait pas, dans les années à venir, réaliser ses impôts différés, il devrait ne plus reconnaître au bilan ces actifs, ce qui aurait un impact défavorable significatif sur le résultat net du Groupe et sur sa situation financière.

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

	31/03/2019	31/03/2018
Dominique Defrain	21	21
Amos	9	3
Total	30	24

Note 17. – Résultat net des activités abandonnées

En avril 2018, le groupe Signaux Girod a consenti une exclusivité à un groupe d'investisseurs qui avait adressé une offre d'acquisition de la société SIP.

La société SIP étant considérée comme une Unité Génératrice de Trésorerie ayant une importance significative au sein du Groupe, les critères IFRS 5 pour un classement en « Activités abandonnées » étaient remplis. Dans les comptes du 30 septembre 2018, le compte de résultat avait été retraité afin de faire apparaître le résultat de la filiale sur une ligne distincte. Il en a été de même pour le tableau des flux de trésorerie. Les comptes du 31 mars 2018 ont donc aussi été retraités afin d'appliquer IFRS 5.

IFRS 5 a aussi été appliqué sur les sociétés canadiennes SUMMUM et S.S.S. faisant apparaître un résultat nul en « Résultat net des activités abandonnées ».

Note 18. - 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.

Suite à un jugement en appel concernant un des litiges clients, la provision précédemment constituée a été reprise et correspond exactement à la charge constatée.

Aucune provision pour risque complémentaire n'a été comptabilisée sur la période au titre de ces litiges, 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 2019.

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 100.00 % par la SAS L'Action Girod. Au 31 mars 2019, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 79.87 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2017/2018 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

En France :

En avril 2019, transmission universelle de patrimoine de la société Signaux Girod Val de Saône au profit de la société Signaux Girod Est.

En mai 2019 :

- Apport partiel d'actif des établissements secondaires de Bordeaux et Dax consentis par la société Signaux Girod Chelle au profit de la société Signaux Girod Ouest ;
- Cession de l'activité balisage de véhicules par la société Signaux Girod Est pour 450 K€ ;
- Changement de dénomination sociale de la société Signaux Girod Sud Est qui devient Signaux Girod Sud et transfert du siège social de Gardanne (13) à Baillargues (34) ;
- Cession de la construction de Décines (69) pour un montant de 2,8 M€.

A l'international :

En avril 2019 :

- Radiation de notre filiale T.V.B. GmbH (Allemagne) du registre du commerce. Cette société était sans activité et en liquidation depuis plusieurs années. Les titres non consolidés sont entièrement provisionnés ;
- Changement de dénomination sociale de la société Senales Girod (Espagne) qui devient Girodservices.

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 20 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 juin 2019
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

En millions d'euros	2018/2019 1er semestre Du 01/10/2018 Au 31/03/2019 IFRS 15*	2018/2019 1er semestre Du 01/10/2018 Au 31/03/2019 IAS 18**	2017/2018 1er semestre Du 01/10/2017 Au 31/03/2018***	Variations (M€)	2017/2018 Exercice Du 01/10/2017 Au 30/09/2018
Chiffre d'affaires	46.6	46.9	46.9	- 0.3	97.8
Résultat opérationnel courant	- 3.0	- 3.0	- 1.7	- 1.3	- 1.1
Résultat opérationnel	- 2.8	- 2.8	- 2.2	- 0.6	- 5.6
Résultat net consolidé	- 3.2	- 3.2	- 0.9	- 2.3	- 3.3
Résultat net part du groupe	- 3.2	- 3.2	- 0.9	- 2.3	- 3.4

* application de la nouvelle norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » à compter du 1^{er} octobre 2018.

** présentation des données sous l'ancienne norme de comptabilisation des produits IAS 18.

*** données 31/03/2018 retraitées suite au reclassement de la société SIP en « Résultat net des activités abandonnées ou cédées ».

Compte tenu de l'impact peu significatif de la première application de la nouvelle norme IFRS 15 sur l'évaluation et la comptabilisation du chiffre d'affaires (CA : -0.3 M€), la colonne « Variations » a été calculée à partir des données du 1^{er} semestre 2019 traitées sous la nouvelle norme.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est stable sur cette période.

Le résultat opérationnel courant (ROC) du premier semestre subit une baisse suite à une activité insuffisante sur le périmètre signalisation France et à l'impact financier du traitement et de la régularisation d'une défaillance de management sur notre filiale marocaine.

Signalisation France (65.4 % du C.A. groupe – ROC : - 2.6 M€) :

Les mois de décembre 2018 et janvier 2019 ont connu un ralentissement d'activité exceptionnel et la reprise amorcée en février et mars 2019 n'a pas permis au chiffre d'affaires de couvrir les charges fixes du semestre.

Sociétés spécialisées (9.4 % du C.A. groupe – ROC : + 0.1 M€) :

L'activité de ce pôle progresse et affiche un ROC positif. Celui-ci augmente de 0.1 M€ par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Activités internationales (25.2 % du C.A. groupe – ROC : - 0.5 M€) :

Les filiales internationales poursuivent leur développement et ont généré un chiffre d'affaires et un ROC conformes aux attentes après neutralisation des effets des difficultés rencontrées sur la filiale marocaine.

Le niveau de notre trésorerie conjugué à la faiblesse de notre endettement, nous permet de disposer d'un horizon de financement suffisant de nos activités.

Au regard du redressement observé depuis le mois de février, nous maintenons nos objectifs fixés en début d'exercice avec une rentabilité prévue sur ce second semestre supérieure à celle de la même période sur l'exercice précédent.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE 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 2018 au 31 mars 2019, 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 27 juin 2019

Les Commissaires aux Comptes

PLURIS AUDIT

Michel Muller et Ergin Latif

ERNST & YOUNG et Autres

Mohamed Mabrouk