

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

SIGNAUX GIROD

Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 13 422 500 €
881 Route des Fontaines
39400 BELLEFONTAINE

Exercice clos le 30 septembre 2024

Grant Thornton Commissaire aux Comptes

17 C, rue Alain Savary
Parc Artémis – BP 1949
25020 Besançon cédex

Forvis Mazars

9, rue Madeleine Brès
BP 1543
25009 BESANCON CEDEX

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Signaux Girod

Exercice clos le 30 septembre 2024

A l'Assemblée Générale de la société Signaux Girod,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Signaux Girod relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} octobre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne l'évaluation de la valeur recouvrable des titres de participation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

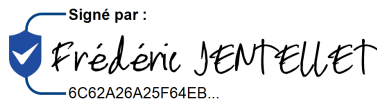
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Besançon, le 31 janvier 2025

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Forvis Mazars

Signé par :

6C62A26A25F64EB...

Frédéric Jentellet
Associé

DocuSigned by:

D392082B0DCE445...

Latif Ergin
Associé

I - Bilan au 30 septembre 2024

Actif (exprimés en milliers d'euros)	Note	30/09/2024	30/09/2023
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles nettes	1	5 713	5 409
Immobilisations corporelles nettes	1	12 713	13 065
Immobilisations financières	1	18 774	19 527
Dont : Titres de participation		17 480	18 113
Autres		1 294	1 414
Total Actif immobilisé	1	37 200	38 001
Actif circulant			
Stocks et en-cours	2	7 122	8 375
Clients et comptes rattachés	3	5 236	7 225
Autres créances	3	6 545	9 186
Disponibilités	6	17 560	14 108
Comptes de régularisation	3-8	892	790
Total Actif circulant		37 355	39 684
Total Actif		74 555	77 685
Passif (exprimés en milliers d'euros)	Note	30/09/2024	30/09/2023
Capital		13 422	13 422
Prime d'émission		37	37
Réserve légale		1 481	1 481
Autres réserves		31 406	29 983
Résultat net		620	2 435
Situation nette		46 966	47 358
Subventions		250	196
Provisions réglementées	5	6 356	7 215
Capitaux propres	4	53 573	54 769
Provisions pour risques et charges	5	526	492
Dettes financières	6	12 108	13 940
Fournisseurs et comptes rattachés	7	5 446	5 419
Autres dettes d'exploitation	7	2 902	2 972
Comptes de régularisation	7-8	0	93
Passif circulant		20 456	22 424
Total passif		74 555	77 685

II - Compte de résultat

(exprimés en milliers d'euros)	Note	30/09/2024	30/09/2023
Produits d'exploitation :			
Chiffre d'affaires	10	46 367	50 060
Production stockée		(922)	(783)
Subventions d'exploitation		0	125
Reprise de provisions et transfert de charges	11	548	434
Autres produits		6	541
Total des produits d'exploitation		45 999	50 377
Charges d'exploitation :			
Achats matières premières et autres approvisionnements		15 791	17 315
Variation des stocks		356	911
Autres achats et charges externes		15 799	17 701
Impôts, taxes et versements assimilés		752	757
Salaires et traitements		8 561	8 089
Charges sociales		3 007	2 373
Dotations aux amortissements et provisions		2 199	2 329
Autres charges		47	102
Total des charges d'exploitation		46 512	49 577
Résultat d'exploitation		(513)	800
Résultat financier	13	(294)	373
Résultat courant		(807)	1 173
Résultat exceptionnel	14	1 309	1 277
Participation des salariés			
Impôts sur les bénéfices	15	118	(15)
Résultat net de l'exercice		620	2 435
Résultat par action (en Euros)		0.62	2.40
Résultat dilué par action (en Euros)		0.60	2.36
Nombre d'actions		1 007 357	1 014 452
Nombre d'actions diluées*		1 032 500	1 032 500

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

III - Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (chiffres exprimés en milliers d'euros)	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net	620	2 435
Amortissements et provisions nets	1 667	970
Plus ou moins-values	(326)	(21)
Subventions virées au résultat	(19)	-
Boni de fusion	-	-
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'exploitation	3 715	1 868
= Flux de trésorerie d'exploitation (A)	5 657	5 252
Distributions mises en paiement	(1 012)	-
Remboursement de dettes financières	(1 830)	(1 799)
Variation avances et cash pooling	-	-
Besoin de trésorerie	(2 842)	(1 799)
Variation avances et cash pooling	1 883	1 092
Augmentation des dettes financières	-	8 750
Dégagement de trésorerie	1 883	9 842
= Flux de trésorerie financement (B)	(959)	8 043
Acquisition immobilisations incorporelles	(380)	(1 062)
Acquisition immobilisations corporelles	(1 877)	(1 197)
Acquisition immobilisations financières	-	(103)
Acquisition de titres de participation	-	(600)
Créances rattachées participation et autres immobilisations financières	(107)	(90)
Créances et dettes sur immobilisations	45	-
Besoin de trésorerie	(2 319)	(3 052)
Cession, désinvestissement, subvention d'investissement	846	116
Créances rattachées participation et autres immobilisations financières	227	148
Dégagement de trésorerie	1 073	264
= Flux de trésorerie investissement (C)	(1 246)	(2 788)
Trésorerie début	14 108	3 601
Trésorerie fin	17 560	14 108
Flux net de trésorerie (A+B+C)	3 452	10 507
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (Chiffres exprimés en milliers d'euros)	30/09/2024	30/09/2023
Variation des stocks	1 253	1 732
Variation des créances	2 677	1 001
Variation des dettes	(215)	(865)
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	3 715	1 868

La diminution des stocks est notamment due à une amélioration du délai de rotation des stocks correspondant notamment à une réduction des volumes.

La baisse des créances s'explique par un meilleur recouvrement des créances clients et par une diminution des autres créances dont le remboursement de la créance liée au litige CD 73 pour 672 K€.

La variation des dettes provient d'une baisse des dettes fiscales et sociales et des produits constatés d'avance.

IV - Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis selon les normes comptables définies par les dispositions du Code de Commerce (article L.123-12), du décret comptable du 29 novembre 1983, ainsi que du règlement ANC n°2014-03 mis à jour par le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 abrogeant le règlement CRC n°99-03 relatif aux comptes annuels et des règlements ANC n°2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IV-1 - Immobilisations incorporelles et corporelles

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à leur coût d'acquisition ou leur coût de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les frais accessoires d'acquisition sont comptabilisés en charges.

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels et de licences informatiques.

Les durées d'utilisation généralement retenues sont les suivantes :

- Logiciels : 5 à 10 ans
- Constructions, agencements et aménagements des constructions : 15 à 50 ans
- Matériels et outillages industriels : 5 à 30 ans
- Matériels de transports : 5 à 15 ans
- Matériels de bureau et matériels informatiques : 5 à 8 ans
- Mobiliers de bureau : 10 à 20 ans

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé ont été le cas échéant dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur actuelle de ces biens.

La dotation aux amortissements de l'exercice est normalement inscrite au compte de dotation aux amortissements d'exploitation. Dans des cas exceptionnels une partie de la dotation peut être enregistrée en résultat exceptionnel. L'écart constaté entre la dotation aux amortissements calculée sur la durée d'utilité des biens et la dotation calculée selon la durée d'usage admise fiscalement est enregistré en « provision réglementée pour amortissements dérogatoires » et comptabilisé en charges exceptionnelles.

Suite à l'adoption de Règlement n°2015-06 du 23 novembre 2015, de nouvelles dispositions relatives au traitement des fonds commerciaux et aux malis techniques sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016. Ce texte qui porte essentiellement sur la définition du fonds commercial, l'évaluation d'actifs corporels et incorporels, et sur les malis techniques de fusion, n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes. La mise en œuvre des tests de dépréciation a conduit à la dépréciation du fonds de commerce lorsque cela était nécessaire.

IV-2 - Immobilisations financières

La valeur brute est constituée du coût d'achat hors frais accessoires, ou de la valeur d'apport. Une provision est constituée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur brute des titres. La valeur recouvrable des titres de participation est égale, d'une manière générale, à la quote-part de situation nette de la filiale que ces titres représentent, retraitée le cas échéant des plus-values latentes, des engagements de retraite et de l'imposition différée. Pour certains titres, leur valeur recouvrable est estimée d'après leur valeur d'utilité déterminée via les DCF. Pour les filiales en phase de démarrage, il est également tenu compte du potentiel économique et financier des filiales.

IV-3 - Stocks et en-cours

Les matières et marchandises ont été évaluées par la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Les produits et en-cours de production ont été évalués à leur coût de production, comprenant :

- coût d'achat matières,
- coût direct de production,
- coût indirect de production.

Ces éléments ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte du cours du jour ou de la valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice.

Compte tenu de la nature des stocks, il n'est pas jugé pertinent d'appliquer une méthode de dépréciation statistique. Les stocks sont analysés au cas par cas de manière régulière par les responsables de production. Des dépréciations sont enregistrées le cas échéant lorsque ces revues mettent en évidence des risques sur les perspectives d'utilisation / d'écoulement.

IV-4 - Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. L'essentiel des créances non dépréciées pour lesquelles l'échéance initiale est dépassée correspond à des facturations à des organismes publics pour lesquels l'estimation du risque de non recouvrement est non significatif.

IV-5 - Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur d'acquisition. Elles sont constituées par des comptes à terme.

IV-6 - Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables. Les provisions sont comptabilisées lorsque la société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

IV-7 - Impôts

La société Signaux Girod S.A. est à la tête d'un groupe d'intégration fiscale formé avec les sociétés, International Girod, Signaux Girod Nord, Signaux Girod Est, Signaux Girod Sud, Signaux Girod Ouest, Signaux Girod La Réunion, Sociétés Spécialisées Girod, Atech, Concept Urbain, L'Appentière Fleurie (soit 10 sociétés). L'économie d'impôt qui résulte de l'intégration des filiales déficitaires est conservée par la société tête de groupe. Au 30 septembre 2024, les déficits reportables concernant le groupe d'intégration fiscale français s'élèvent à 12 534 K€.

IV-8 - Engagements de retraite

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 2022/2023 et 2023/2024, se déclinent ainsi :

	30/09/2024	30/09/2023
Taux d'actualisation	3.31%	4.06%
Hypothèse de taux d'actualisation des salaires	2%	2%
Taux de turnover cadres	3.98%	3.98%
Taux de turnover non cadres	5.52%	5.52%
Age de départ	Selon barème légal avec trimestres	Selon barème légal avec trimestres
Age de début d'activité cadres	23 ans	23 ans
Age de début d'activité non cadres	20 ans	20 ans

Le taux d'actualisation a été fixé par référence à un taux de marché à la date de clôture fondé sur les obligations d'entreprises de première catégorie. Le taux retenu est le taux Iboxx Corp AA10+ au 30 septembre 2024.

Table d'espérance de vie utilisée au 30 septembre 2024 : INSEE TD-TV 19-21.

Le taux de turn over a été revu lors du calcul 30 septembre 2023 selon un taux moyen de sortie calculé sur quatre exercices et ne prenant en compte que les démissions (recommandation CNCC).

L'engagement total des indemnités de départ à la retraite s'élève à 623 567 €.

Nous n'avons pas identifié de variation raisonnablement possible des hypothèses retenues dans les 12 mois suivant la clôture, qui pourrait conduire à un ajustement significatif des montants comptabilisés.

V - Notes

V-1 - Actif immobilisé

Valeurs brutes (Montants exprimés en milliers d'euros)	30/09/23	Acquisitions	Cessions et virements	30/09/24
Fonds de commerce	86	-	-	86
Autres immobilisations incorporelles	8 237	380	2	8 615
Immobilisations incorporelles	8 323	380	2	8 701
Terrains	1 452	-	29	1 423
Constructions	20 606	145	422	20 330
Installations techniques	14 339	1 497	368	15 468
Autres immobilisations corporelles	5 163	1 034	943	5 254
Immobilisations en cours	801	1 573	2 217	156
Avances et acomptes	164	-	164	-
Immobilisations corporelles	42 525	4 249	4 143	42 631
Participations	37 528	-	-	37 528
Créances rattachées	-	-	-	-
Actions propres (rachat pour annulation) (1)	220	124	-	344
Actions propres (contrat de liquidité) (1)	34	-	17	17
Prêt (2)	814	-	141	673
Autres (3)	379	-	119	260
Immobilisations financières	38 975	124	276	38 822
Total	89 823	4 753	4 421	90 155

(1) Les actions propres (rachat pour annulation et contrat de liquidité) figurent à l'actif du bilan pour leur valeur d'achat. L'évaluation au cours de bourse du 30 septembre 2024 des 25 143 actions propres possédées par la société est de 360 K€.

(2) Le prêt de 673 K€ est un prêt accordé à la filiale International Girod.

(3) Les autres immobilisations financières s'élevant à 260 K€ sont à moins d'un an pour la totalité.

B.
COMPTES SOCIAUX

Amortissements et provisions	30/09/23	Reclassement	Dotations	Reprises	30/09/24
Fonds de commerce	50	-	-	-	50
Autres immobilisations incorporelles**	2 864	-	100	26	2 938
Immobilisations incorporelles	2 914	-	100	26	2 988
Terrains	242	-	1	-	243
Constructions*	14 278	242	549	269	14 800
Installations techniques*	11 603	(242)	922	547	11 736
Autres immobilisations corporelles	3 337	-	610	808	3 139
Immobilisations corporelles	29 460	-	2 082	1 623	29 919
Participations***	19 415	-	854	221	20 048
Créances rattachées	-	-	-	-	-
Actions propres (rachat pour annulation)	-	-	-	-	-
Actions propres (contrat de liquidité)	-	-	-	-	-
Autres	33	-	-	33	-
Immobilisations financières	19 448	-	854	254	20 048
Total	51 822	-	3 036	1 903	52 955

* Le test de dépréciation réalisé au 30 septembre 2018 au niveau de la Signalisation France, qui comprend Signaux Girod S.A. et ses filiales françaises de signalisation, a révélé une perte de valeur sur les actifs incorporels et corporels rattachés à cette activité. Une dotation pour dépréciation des installations techniques a donc été constatée pour 2 580 K€, et pour dépréciation des constructions pour 647 K€. Cette dépréciation a été reprise au 30 septembre 2024 à hauteur des amortissements pratiqués et des valeurs vénales mises à jour suite aux nouvelles expertises immobilières réalisées sur les constructions au 30 septembre 2024, pour 220 K€ pour les installations techniques et 46 K€ pour les constructions, soit une reprise totale de 267 K€. La reprise au 30 septembre 2023 était de 315 K€.

**La dépréciation exceptionnelle du site EBusiness constatée à la clôture de l'exercice 30 septembre 2021 pour 97 K€, s'élève à la clôture de cet exercice à 25 K€.

***Une dotation pour dépréciation de 854 K€ a été comptabilisée sur les titres de participation des filiales Signalisation France ainsi qu'une reprise de dépréciation de 221 K€.

Valeurs nettes	30/09/23	Total	Total	30/09/24
Fonds de commerce	36	-	-	36
Autres immobilisations incorporelles	5 373	280	(24)	5 677
Immobilisations incorporelles	5 409	280	(24)	5 713
Terrains	1 210	(1)	29	1 180
Constructions	6 328	(646)	153	5 530
Installations techniques	2 736	817	(179)	3 732
Autres immobilisations corporelles	1 826	424	136	2 115
Immobilisations en cours	801	1 573	2 217	156
Avances et acomptes	164	-	164	-
Immobilisations corporelles	13 065	2 167	2 520	12 713
Participations	18 113	(854)	(221)	17 480
Créances rattachées	-	-	-	-
Actions propres (rachat pour annulation)	220	124	-	344
Actions propres (contrat de liquidité)	34	-	17	17
Prêt	814	-	141	673
Autres	346	-	86	260
Immobilisations financières	19 527	(731)	22	18 774
Total	38 001	1 717	2 518	37 200

Dotations aux amortissements et provisions	30/09/24	30/09/23
Immobilisations incorporelles	100	95
Terrains	1	0
Constructions	549	569
Installations techniques	922	891
Autres immobilisations corporelles	610	661
Immobilisations corporelles	2 082	2 121

Les dotations aux amortissements sont calculées en fonction des durées d'utilité retenues par la société suivant un mode linéaire.

L'écart constaté entre les amortissements calculés suivant les durées d'usage (amortissements linéaires ou dégressifs) et les amortissements calculés suivant les durées d'utilité est traité en provision réglementée et enregistré dans le compte « Amortissements dérogatoires » (cf. paragraphe V-5).

V-2 - Stocks et En-cours

	30/09/24	30/09/24	30/09/24	30/09/23
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matières premières et approvisionnements	4 535	-	4 535	4 891
En-cours de production	2 208	-	2 208	2 626
Produits intermédiaires et finis	536	157	379	858
Total	7 279	157	7 122	8 375

V-3 - Créances d'Exploitation

	30/09/24	30/09/24	30/09/24	30/09/23
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Clients et comptes rattachés	5 243	6	5 236	7 225
Autres créances	6 545	-	6 545	9 186
Charges constatées d'avance	892	-	892	790
Total	12 680	6	12 674	17 201

Les échéances des créances d'exploitation sont toutes à moins d'un an.

Un contrat d'affacturage est en place depuis deux exercices.

Au 30 septembre 2024, le montant des créances cédées s'élevait à 3,7 M€, dont 3,6 M€ financés à la clôture. L'impact en compte de résultat est de l'ordre de 97 K€.

V-4 - Capitaux Propres

	Capital	Résultat de l'exercice	Réserves	Subv. Invest.	Provision réglementées	Totaux capitaux propres
Situation nette au 30/09/2022	13 422	186	31 315	196	7 917	53 036
Dividende distribué	-	-	-	-	-	0
Autres affectations du résultat	-	(186)	186	-	-	0
Résultat 30/09/23	-	2 435	-	-	-	2 435
Autres mouvements	-	-	-	-	(702)	(702)
Situation nette au 30/09/2023	13 422	2 435	31 501	196	7 215	54 769
Dividende distribué	-	(1 012)	-	-	-	(1 012)
Autres affectations du résultat	-	(1 423)	1 423	-	-	-
Résultat 30/09/24	-	620	-	-	-	620
Autres mouvements	-	-	-	54	(859)	(805)
Situation nette au 30/09/2024	13 422	620	32 924	250	6 356	53 573

B.
COMPTES SOCIAUX

V-5 - Provisions

Provisions réglementées :

Conformément au règlement CRC 2002-10 du 12/12/2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, les écarts constatés entre les amortissements calculés suivant la méthode de la durée d'utilité et les amortissements calculés suivant la méthode de la durée d'usage sont enregistrés en « provisions pour amortissements dérogatoires ».

Provisions réglementées	30/09/23	Dotations	Reprises	30/09/24
Provision amortissements dérogatoires	7 215	342	1 201	6 356
Dotations et reprises exceptionnelles		342	1 201	

Autres provisions :

	30/09/23	Dotations	Reprises Utilisées	Reprises Non utilisées	30/09/24
Provisions pour risques et charges					
Provisions sociales*	45	2	-	-	47
Provisions sur risques juridiques**	447	369	240	97	479
Provisions pour charges	-	-	-	-	-
Total provisions pour risques et charges	492	371	240	97	526
Provisions pour dépréciations					
Fonds de commerce	50	-	-	-	50
Autres immobilisations incorporelles	49	-	24	-	25
Constructions	118	-	46	-	72
Installations techniques	910	-	220	-	690
Titres de participation	19 415	854	221	-	20 048
Autres immobilisations financières	33	-	-	33	-
Stocks	181	-	24	-	157
Créances clients	8	-	1	-	7
Autres créances	-	-	-	-	-
Total provisions pour dépréciations	20 764	854	536	33	21 049
Dont dotations et reprises					
D'exploitation		17	65	97	
Financières		854	221	33	
Exceptionnelles		354	490	-	

*Les provisions sociales constatées à hauteur de 47 K€ correspondent à l'estimation des sommes à payer au titre des médailles du travail évaluées en fonction de l'ancienneté des salariés sur une base actuarielle. Un accord d'entreprise a fixé les modalités de calcul et de distribution des primes liées aux médailles du travail.

** Au 30 septembre 2024, la provision correspond pour 25 K€ à des litiges à l'égard du personnel et pour 100 K€ au solde du litige CD 73 destiné à couvrir les frais juridiques. Une provision complémentaire de 349 K€ a été constatée en contrepartie du soutien financier vis-à-vis des filiales.

V-6 - Dettes Financières

	30/09/24	30/09/23
Emprunts et dettes financières		
Emprunts à long et moyen terme	12 027	13 857
Participation des salariés	-	-
Intérêts courus	37	39
Compte courant groupe	-	-
Cash pooling passif	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Divers	44	44
Total emprunts et dettes financières	12 107	13 940
Echéances :		
Remboursables à moins d'un an	1 633	1 913
Remboursables à plus d'un an et moins de cinq ans	6 955	6 228
Remboursables à plus de cinq ans	3 519	5 799
Total emprunts et dettes financières à long et moyen terme	12 107	13 940
Emprunts et dettes financières	12 107	13 940
Valeurs mobilières de placement	-	-
Cash pooling actif	(5 537)	(7 420)
Disponibilités	(17 560)	(14 108)
Endettement net	(10 990)	(7 588)

Un emprunt souscrit par Signaux Girod S.A. est soumis à un covenant, susceptible d'entraîner un remboursement anticipé en cas de non-respect. La dette financière concernée s'élève à 219 K€ à fin septembre 2024 (contre 469 K€ au 30 septembre 2023).

Le calcul du ratio financier afférent au « covenant » est effectué sur une base annuelle et doit être respecté au 30 septembre.

Au 30 septembre 2024, Signaux Girod S.A. respectait ce covenant.

V-7 - Dettes d'Exploitation

	30/09/24	30/09/23
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 446	5 419
Total Fournisseurs et comptes rattachés	5 446	5 419
Dettes fiscales et sociales	2 510	2 584
Dettes sur immobilisations	77	-
Autres dettes	315	388
Total Autres dettes d'exploitation	2 902	2 972
Produits constatés d'avance	-	93
Total des dettes d'exploitation	8 348	8 484

Les échéances des dettes d'exploitation sont toutes à moins d'un an.

B.
COMPTES SOCIAUX

V-8 - Charges à payer – Produits à recevoir - Charges et Produits constatés d'avance

Charges à payer	30/09/24	30/09/23
Emprunts et dettes financières diverses	34	34
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	569	509
Dettes sur immobilisations	50	-
Clients avoirs à établir	243	220
Dettes fiscales et sociales	1 447	1 317
Autres charges à payer	-	12
Intérêts bancaires à payer	3	5
Total des charges à payer	2 346	2 097

Produits à recevoir	30/09/24	30/09/23
Clients factures à établir	907	1 054
Autres créances, produits à recevoir	135	182
Intérêts courus à recevoir	169	46
Total des produits à recevoir	1 211	1 282

Charges constatées d'avance	30/09/24	30/09/23
Total des charges constatées d'avance	891	790

Produits constatés d'avance	30/09/24	30/09/23
Total des produits constatés d'avance	-	93

V-9 - Eléments relevant de plusieurs postes du Bilan

	Entreprises liées	Participations
Immobilisations financières		
Participations	17 479	
Créances rattachées	-	
Prêts	674	
Actif circulant		
Clients et comptes rattachés	3 739	
Autres créances	5 651	
Dettes		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 411	
Autres dettes	148	
Produits et charges financières		
Produits de participation	100	
Autres produits financiers	326	
Charges financières	62	

V-10 - Chiffre d'affaires

	30/09/2024	Variation	30/09/2023
Chiffre d'affaires hors groupe	27 609	(2 298)	29 907
Chiffre d'affaires groupe	18 757	(1 396)	20 153
Chiffre d'affaires total	46 367	(3 693)	50 060

	30/09/2024	Variation	30/09/2023
Chiffre d'affaires France	46 005	(3 616)	49 621
Chiffre d'affaires Etranger	362	(77)	439
Chiffre d'affaires total	46 367	(3 693)	50 060

V-11 - Transferts de charges d'exploitation

Transferts de charges d'exploitation	30/09/2024	30/09/2023
Entretien et réparation	40	28
Autres charges externes	93	73
Indemnités départ retraite	118	47
Remboursements sociaux	50	103
Refacturation charges filiales	85	147
Total des transferts de charges d'exploitation	385	398

V-12 - Résultat Financier

	30/09/24	30/09/23
Produits financiers		
Dividendes	100	440
Intérêts des comptes courants et créances	343	410
Reprises sur amortissements et provisions	254	342
Produits nets sur cessions de VMP	452	5
Total des produits financiers	1 149	1 197
Charges financières		
Dotations aux amortissements et provisions	854	427
Intérêts sur emprunts et assimilés	578	396
Perte sur créances rattachées à des participations	-	-
Autres	11	1
Total des charges financières	1 443	824
Résultat financier	(294)	373

V-13 - Résultat exceptionnel

Résultat exceptionnel	Produits	Charges	Net
Sur opérations de gestion	2	34	(32)
Sur opérations en capital	791	446	345
Amortissements et provisions	1 692	696	996
Résultat exceptionnel			1 309

V-14 - Impôts – Accroissements, allègements de la dette future d'impôt et ventilation de l'impôt

Accroissements			
Provisions réglementées : Amortissements dérogatoires		6 356	
Accroissement de la dette future d'impôt			1 589
Allègements			
Provisions non déductibles			
- Participation des salariés		-	
- Organic		29	
Autres		38	
Total		67	
Allègement de la dette future d'impôt			17
Eléments de taxation éventuelle		-	
Accroissement de la dette future d'impôt			-
Ventilation de l'impôt	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	(807)	-	(807)
Résultat exceptionnel	1 309	-	1 309
Total	502	(118)	620

B.
COMPTES SOCIAUX

Le produit d'impôt de 118 K€ correspond pour 115 K€ à l'impôt qu'aurait payé les filiales bénéficiaires, et donc au « boni d'intégration fiscale » acquis à la société tête de groupe et pour 3 K€ à des crédits d'impôts.
En l'absence d'intégration fiscale, le montant de l'impôt aurait été de 273 K€.

V-15 - Tableau des filiales et participations

	Capital	Autres capitaux propres	% de détention	Valeur brute titres	Valeur nette titres	Prêts avances bruts	Prêts avances nets	Dividende encaissé	Résultat net	Chiffre d'affaires
Détenues à 50 % et plus										
Sas International Girod ¹ Siret 443 137 021	9 700	(2 606)	100.00	9 700	9 700	674	674	3 143	1 190	120
SAS Sociétés ¹ Spécialisées Girod Siret 481 957 041	3 736	2 075	100.00	3 736	3 736			70	(461)	24
SAS Signaux GIROD EST Siret 959 502 345	250	142	100.00	6 774	392			0	(11)	9 349
SAS Signaux GIROD NORD Siret 332 201 458	250	(430)	100.00	7 789	0			0	(383)	9 519
SARL Signaux GIROD OUEST Siret 442 213 724	250	(419)	100.00	2 512	0			0	(292)	9 668
SARL Signaux GIROD SUD Siret 338 395 858	1 005	2 236	100.00	6 060	3 241			0	(471)	13 602
SAS Signaux GIROD La Réunion Siret 515 340 693	50	361	100.00	955	411			0	226	1 562

Au 30 septembre 2024, Signaux Girod S.A. garantit des lignes de crédit de sa sous-filiale roumaine GSR pour 900 K€.

¹ Sièges sociaux : 39400 Bellefontaine

V-16 - Résultats des cinq derniers exercices

	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024
Capital social	14 807 806	13 422 500	13 422 500	13 422 500	13 422 500
Nombre d'actions	1 139 062	1 032 500	1 032 500	1 032 500	1 032 500
Opérations et résultat de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes (K€)	37 408	42 685	44 719	50 060	46 367
Résultat avant impôts, participation, amortissements et provisions (K€)	3 784	4 269	2 577	3 435	2 144
Impôt sur les bénéfices (K€)	106	(73)	(156)	15	(118)
Participation des salariés (K€)	0	0	0	0	0
Résultat net (K€)	(3 765)	47	186	2 435	620
Résultat distribué au cours de l'exercice, hors avoir fiscal (K€)	0.00	0.00	0.00	0.00	1 012
Résultat distribué au titre de l'exercice, hors avoir fiscal (K€)	0.00	0.00	0.00	1 012	1 549
Résultat par action					
Bénéfice net par action	(3.31)	0.05	0.18	2.36	0.60
Bénéfice après impôt, participation, avant dot. Amortissements et provisions	3.23	4.21	2.65	3.31	2.19
Dividende attribué à chaque action	0.00	0.00	0.00	1.00	1.50
Personnel					
Effectif moyen employé	245	250	251	249	244
Montant de la masse salariale, charges incluses (K€)	9 890	10 543	10 271	10 462	11 568

V-17 - Rémunérations et effectifs

Effectif moyen	Cadres	Employés	Ouvriers	Total
2022/2023	34	126	89	249
2023/2024	31	124	89	244

Le montant global des rémunérations versées aux dix personnes les mieux rémunérées de la société s'élève à 1 083 K€.

Rémunération des dirigeants (membres du Conseil d'administration) :

	2023/2024	2022/2023
Par Signaux Girod S.A.	431	318
Par les sociétés liées	54	54

Le détail de ces rémunérations figure dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise.

B.
COMPTES SOCIAUX

V-18 - Engagements hors bilan et passifs éventuels

a) Engagements hors bilan :

Engagements donnés	30/09/24	30/09/23
Emprunts garantis par des sûretés réelles	2 134	3 334
Garantie première demande*	900	900
Indemnités de fin de carrière**	624	643
Créances clients cédées	3 634	4 833
Commande d'investissements en cours	655	850

*La société Signaux Girod S.A. garantit des lignes de crédit de sa sous-filiale roumaine GSR pour 900 K€.

**Au 30 septembre 2024, elles ont fait l'objet d'un versement partiel à un organisme extérieur à l'entreprise : la valeur du contrat collectif d'assurance indemnités de fin de carrière s'élève à 61 K€.

Le montant des indemnités de fin de carrière a été déterminé individu par individu en fonction des droits acquis à la clôture de l'exercice sur des bases actuarielles. Les hypothèses retenues sont les suivantes : Taux d'actualisation de 3.31 %, taux de progression des salaires de 2.0 %, taux de turnover cadres de 3.98 % et non cadres de 5.52 %.

Engagements reçus	30/09/24	30/09/23
Cautions sur marchés	109	131
Garanties de paiement	-	635

En octobre 2023, la société Signaux Girod S.A. a signé un contrat de location d'une centrale photovoltaïque située sur son terrain avec autoconsommation individuelle et revente du surplus éventuel. Ce contrat est assorti d'une promesse de bail pour sécuriser le foncier nécessaire à l'édification de la centrale.

La construction de la centrale s'est terminée au cours de l'exercice et sa mise en service est intervenue le 9 septembre 2024. La location porte sur une durée de 20 ans. La redevance annuelle est fixée à 40 K€.

b) Passifs éventuels

Signaux Girod S.A. 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 30 septembre 2024.

V-19 - Crédit-Bail

	Terrains	Constructions	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur d'origine	78	347	3 217	3 642
Amortissements	-	-	-	-
Exercices antérieurs	-	230	1 775	2 005
Exercice en cours	-	17	536	553
Valeur nette	78	100	906	1 084
Redevances payées				
Exercices antérieurs	86	380	2 028	2 494
Exercice en cours	7	29	620	656
Total	93	409	2 648	3 150
Redevances à payer				
A un an au plus	5	22	572	599
A plus d'un an et moins de 5 ans	0	0	223	223
A plus de 5 ans	0	0	0	0
Total	5	22	795	822
Valeur résiduelle	0	0	0	0

V-20 - Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Dénomination : SAS L'ACTION GIROD

Siège social : 39400 Bellefontaine

V-21 - Capital social

	30/09/2023	Variation de la répartition des actions	Actions créées ou remboursées	30/09/2024
Nombre d'actions à droit de vote double*	741 568	(190)	-	741 378
Nombre d'actions sans droit de vote double	272 884	(6 905)	-	265 979
Nombre d'actions auto-détenues	18 048	7 095	-	25 143
Total	1 032 500	0	0	1 032 500

*L'article 30, alinéa 3, des statuts de Signaux Girod S.A. précise : « Un droit de vote double de celui conféré aux autres actions eu égard à la quotité du capital qu'elles représentent est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire ».

La valeur nominale de l'action Signaux Girod S.A. est de 13 €.

Au cours de l'exercice 2012/2013, la société a mis en place un programme de rachat d'actions propres.

A la clôture de l'exercice 2023/2024, la société possédait :

- 23 838 actions propres au titre du contrat de rachat de titres pour annulation,
- 1 305 actions propres au titre du contrat de liquidité.

V-22 - Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles en matière :

- de dettes à long terme sont recensées dans la note V-6 Dettes financières,
 - de lettres de crédit, garanties, sont recensées dans la note V-18 Engagements hors bilan et passifs éventuels.
- Les obligations contractuelles relatives aux contrats de locations simples portent sur des baux immobiliers et sur des contrats de location de véhicules et se répartissent de la façon suivante :

Locations simples	Au 30/09/24	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Montant des échéances restant dues	225	120	105	0

V-23 - Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

La société Signaux Girod S.A. a cédé le bâtiment de FRONTENEX (73) en date du 22 octobre 2024 au prix de 500 K€. La plus-value constatée est de l'ordre de 446 K€.

Dans le cadre de sa transition énergétique, la société Signaux Girod S.A. a installé des ombrières photovoltaïques abritant partiellement le parking de son site de production de Bellefontaine (39). Cet investissement a été mis en service en septembre 2024, le contrat de location débute donc sur l'exercice 2024/2025.

V-24 - Evènements majeurs de l'exercice

Signaux Girod S.A. a cédé le bâtiment de SAINT PAUL LES DAX (40) en date du 27 octobre 2023 au prix de 590 K€. La plus-value constatée est de 362 K€.

La société Signaux Girod S.A. a procédé en date du 15 décembre 2023, à la fermeture de son établissement secondaire situé à AVIGNONET (38).

La société Signaux Girod S.A. demande une indemnisation Covid pour perte de chiffre d'affaires (plafonnée à 3,7 M€). La société a été déboutée par le jugement de 1^{ère} instance du 3 novembre 2023 et un appel est en cours.

Evolutions des participations :

Aucune évolution des participations n'est à signaler.