



Exercice 2020/2021

Comptes semestriels consolidés

Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS

I - Bilan consolidé

Actif (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2021	30/09/2020
Actifs non courants			
Goodwill	6	4 877	4 877
Immobilisations incorporelles	6	3 104	1 929
Immobilisations corporelles	7	27 502	27 898
Droits d'utilisation	8	5 741	5 131
Immeubles de placement		336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		-	17
Autres actifs financiers		682	1 139
Participations dans les entreprises associées		111	86
Impôts différés - actif		47	46
Autres actifs non courants		363	309
Total actifs non courants		42 763	41 768
Actifs courants			
Stocks		13 496	13 912
Clients et autres débiteurs	9	19 165	24 342
Actifs d'impôts exigibles		230	212
Autres actifs courants		4 213	5 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	10 983	7 329
Total actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		48 087	51 104
Actifs destinés à être cédés	10	-	-
Total actifs courants		48 087	51 104
Total actifs		90 850	92 872

Capitaux propres et passifs (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2021	30/09/2020
Capitaux propres			
Capital émis		13 423	14 808
Primes d'émission		37	
Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global		43 024	46 880
Résultat net (Part du groupe)		(731)	(5 254)
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		55 753	56 434
Intérêts ne donnant pas le contrôle		219	250
Total capitaux propres		55 972	56 684
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	12	6 616	6 580
Dettes de location	13	3 906	3 679
Provisions		369	226
Passifs liés aux avantages au personnel	14	2 866	2 818
Passifs d'impôts différés		348	458
Autres passifs non courants		61	4
Total passifs non courants		14 166	13 765
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	12	3 972	5 075
Provisions		907	1 030
Fournisseurs		7 523	8 499
Passifs d'impôts exigibles		10	41
Dettes de location	13	1 836	1 450
Autres passifs courants	15	6 464	6 328
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		20 712	22 423
Passifs destinés à être cédés			
Total passifs courants		20 712	22 423
Total passifs		34 878	36 188
Total capitaux propres et passifs		90 850	92 872

Compte de résultat en normes IFRS

Compte de résultat (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2021	31/03/2020
Ventes de biens et services	5	45 478	44 530
Produits des activités ordinaires		45 478	44 530
Achats consommés		(15 028)	(15 459)
Charges de personnel		(16 908)	(16 874)
Charges externes		(11 080)	(11 633)
Impôts et taxes		(1 427)	(1 420)
Amortissements, provisions et pertes de valeur		(2 635)	(2 912)
Variations des stocks de produits en cours et finis		(449)	(208)
Autres produits et charges d'exploitations		664	530
Résultat opérationnel courant		(1 385)	(3 446)
Perte de valeurs	16	-	-
Autres produits et charges opérationnels	16	418	451
Résultat opérationnel		(967)	(2 995)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		8	-
Coût de l'endettement financier brut		(100)	(89)
Coût de l'endettement financier net		(92)	(89)
Autres charges financières et produits financiers		243	(161)
Résultat financier		151	(250)
Impôt sur le résultat	17	39	136
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	18	25	44
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		(752)	(3 065)
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net consolidé		(752)	(3 065)
Dont intérêts ne donnant pas le contrôle		(21)	(34)
Dont part du groupe		(731)	(3 031)
Résultat net (Part du groupe)		(731)	(3 031)
Résultat par action en (euros)		(0,71)	(2,93)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,71)	(2,66)
Nombres d'actions		1 028 696	1 035 531
Nombres d'actions diluées*		1 032 500	1 139 062

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

Etat du résultat global (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2021	31/03/2020
Résultat net consolidé	(752)	(3 065)
Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat		
Ecart actuariels	81	504
Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	(20)	(126)
Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		
Ecart de conversion	18	(249)
Retraitement swap de fixation de taux d'intérêt		
Impôts différés relatifs aux éléments susceptibles d'être reclassés en résultat		
Total des autres éléments du résultat global	79	129
Résultat global de la période	(673)	(2 936)
Dont part du groupe	(652)	(2 902)
Dont part ne donnant pas le contrôle	(21)	(34)

II - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

Tableau des Flux de Trésorerie (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2021	31/03/2020
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat avant impôt	(770)	(3 166)
Résultat des activités abandonnées	-	-
Intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat des sociétés intégrées	(21)	(34)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(25)	(44)
Dotations aux amortissements et provisions	3 220	2 827
Reprises amortissements et provisions	(661)	(468)
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	(768)	(16)
Produits financiers		
Charges financières	121	100
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(1)	(1)
Impôt sur les résultats payé	(141)	(318)
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	6 066	8 547
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	7 020	7 427
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	(2 659)	(3 016)
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	1 115	354
Acquisitions d'actifs financiers	(510)	(135)
Dette sur acquisition d'immobilisation	1	(32)
Réductions d'actifs financiers	715	67
Intérêts reçus	-	-
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	-	-
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	-	-
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	(1 338)	(2 762)
Augmentation / diminution de capital		
Emissions d'emprunts	1 361	1 044
Remboursements d'emprunts	(2 994)	(2 481)
Intérêts versés	(121)	(100)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0
Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	(10)	(20)
Dividendes reçus des entreprises associées		
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	(1 764)	(1 557)
Ecarts et variations de conversion	(36)	(77)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 882	3 030
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	7 032	5 343
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	10 915	8 372
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 882	3 030

Variation du Besoin en Fonds de Roulement (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2021 (6 mois)	31/03/2020 (6 mois)
Variation des stocks	429	243
Variation des créances	6 439	10 612
Variation des dettes	(802)	(2 308)
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	6 066	8 547

III - Tableau de variation des capitaux propres en normes IFRS

(Exprimés en milliers d'euros)

Variation	Capital	Résultat du groupe	Réserves non distribuées	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la mère	Intérêt ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation nette au 30/09/2019	14 808	1 462	45 806	62 076	244	62 320
Affectation du résultat		(1 462)	1 462	-	-	-
Dividendes versés au titre de l'exercice				-	(20)	(20)
Résultat de la période du 01/10/2019 au 31/03/2020		(3 031)		(3 031)	(34)	(3 065)
Variation des actions propres			(101)	(101)		(101)
Variation de périmètre				-		-
Ecart actuariel			378	378		378
Variation écart de conversion et autres			(249)	(249)		(249)
Situation nette au 31/03/2020	14 808	(3 031)	47 296	59 073	190	59 263
Situation nette au 30/09/2020	14 808	(5 254)	46 880	56 434	250	56 684
Au 1er octobre 2020	14 808	(5 254)	46 880	56 434	250	56 684
Affectation du résultat		5 254	(5 254)	-	-	-
Dividendes versés au titre de l'exercice				-	(10)	(10)
Résultat de la période du 01/10/2020 au 31/03/2021		(731)		(731)	(21)	(752)
Variation des actions propres			2 098	2 098		2 098
Diminution de capital	(1 385)		(742)	(2 127)		(2 127)
Ecart actuariel			61	61		61
Variation écart de conversion et autres			18	18		18
Situation nette au 31/03/2021	13 423	(731)	43 061	55 753	219	55 972

IV - Annexe aux états financiers consolidés en normes IFRS

Note 1. - Généralités

En date du 24 juin 2021, 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 2021.

Signaux Girod est une société anonyme cotée sur Euronext Growth Paris (suite à un transfert d'Euronext Paris compartiment C en date du 18 juin 2021) 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 2021 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

IV-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 explicite. 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 2020.

Les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des Fontaines, 39401 BELLEFONTAINE, ou sur le site internet www.girod-group.com.

IV-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 2020 à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptés par l'union européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2020.

Le groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 mars 2021. 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 mars 2021.

IV-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 2020. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2021 sont les suivants :

- la dépréciation des stocks et des créances douteuses ;
- les provisions ;
- les dépréciations des immobilisations incorporelles, corporelles et des Goodwills ;
- les impôts différés ;
- les actifs et passifs financiers ;
- les passifs liés aux avantages au personnel.

Note 3. - Evènements de la période

En octobre 2020, l'entité belge ACE a pris possession de nouveaux locaux et a transféré son siège social.

En date du 30 octobre 2020, la société Signaux GIROD a absorbé par voie de TUP la société S.F.L.

Le 10 décembre 2020, la société Signaux GIROD a procédé à une réduction de capital de 1 385 306 € par annulation de 106 562 actions propres. Par conséquent, le capital social de la société Signaux GIROD a été ramené à 13 422 500 €.

Le groupe a cédé deux bâtiments devenus inadaptés par rapport aux besoins (bâtiment de stockage de Toulouse et bâtiment de Dijon) pour un montant total de 1.02 M€.

La SCI SEMAPHORE DU GRAND COMBEAU a cédé l'immeuble lui appartenant en novembre 2020. Elle a ensuite été liquidée en date du 31 décembre 2020 puis radiée du registre du commerce.

L'impact COVID-19 et plus particulièrement le deuxième confinement du premier trimestre de la période a été maîtrisé : la production et l'activité ont été maintenues en France grâce à la mise en place du protocole sanitaire. Les difficultés engendrées ont pu être mieux gérées. A l'étranger, certains pays ont été touchés plus fortement par la deuxième vague COVID-19, retardant la reprise économique. De même, l'activité de mobilier urbain a connu un ralentissement de son activité.

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 normalement 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 (établis 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.

L'activité de fourniture est globalement réalisée par Signaux Girod SA grâce à son usine de production de Bellefontaine, et les prestations sont effectuées par les filiales et leurs implantations sur tout le territoire national.

Les sociétés spécialisées regroupent notamment :

- Mobilier urbain végétalisé, fabrication et vente – 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.

31/03/2021	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	31 438	3 906	10 134		45 478
Inter secteurs	252	433	200	(885)	-
Chiffre d'affaires total	31 690	4 339	10 334	(885)	45 478
Résultat opérationnel courant	(1 456)	(105)	176		(1 385)
31/03/2020	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	30 637	4 508	9 385		44 530
Inter secteurs	242	580	288	(1 110)	-
Chiffre d'affaires total	30 879	5 088	9 673	(1 110)	44 530
Résultat opérationnel courant	(1 900)	275	(1 821)		(3 446)

Note 6. - Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

a) Variation des goodwill du 30 septembre 2020 au 31 mars 2021

	30/09/2020	Acquisition Perte de valeur	Cession	31/03/2021
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	1 768			1 768
Perte de valeur	5 037	-	-	5 037
Signalisation France	-			-
Sociétés spécialisées*	3 829			3 829
Activités internationales**	1 048			1 048
Valeur nette	4 877	-	-	4 877

* Atech : 1 793, Concept : 2 036

** Belgique : 890, Roumanie : 158

b) Tests de perte de valeur

Les tests de perte de valeur sont réalisés au niveau de l'Unité Génératrice de Trésorerie pour le secteur « Signalisation France », et par entité pour les secteurs « sociétés spécialisées » (Concept Urbain et Atech) et « activités internationales » (M-2 et ACE).

Signalisation France

Pour rappel, le test de dépréciation réalisé au 30 septembre 2018 avait amené à constater une perte de valeur sur les immobilisations incorporelles et corporelles rattachés à cette Unité Génératrice de Trésorerie d'un montant total de 2 873 K€ (293 K€ sur le goodwill, et 2 580 K€ sur le poste installations et outillages) qui s'ajoute à une dépréciation de 647 K€ du parc immobilier. Cette perte de valeur a été reprise en partie depuis à hauteur des amortissements pratiqués.

Pour cette clôture semestrielle au 31 mars 2021, le groupe a identifié un indice de perte de valeur pour l'UGT Signalisation France, le chiffre d'affaires et les résultats étant en baisse par rapport au budget.

Un test de perte de valeur a été réalisé au niveau de cette UGT pour les comptes au 31 mars 2021 avec les hypothèses suivantes :

- Le budget annuel de l'exercice en cours a été revu à la baisse,
- Les hypothèses budgétaires retenues pour les exercices clos à compter du 30 septembre 2022 (chiffre d'affaires et EBE notamment) restent identiques à celles retenues lors du test de perte de valeur effectué pour la dernière clôture annuelle (voir états financiers consolidés au 30 septembre 2020),
- Le taux d'actualisation a été mis à jour pour tenir compte d'une évolution des conditions de marché. Le test au 31 mars 2021 a été effectué avec un taux d'actualisation de 9% contre 8,5% au 30 septembre 2020 et d'une croissance infinie à 2%.

Sur la base de ces hypothèses, les calculs pratiqués pour cette clôture semestrielle au 31 mars 2021 n'ont pas fait ressortir de perte de valeur à constater.

L'environnement actuel est très incertain et les hypothèses ci-dessus représentent le scénario du groupe à ce jour. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction de la situation économique.

Analyse de sensibilité :

- La variation du taux d'actualisation de 0,5 point (de 9% à 9,5%) n'a pas d'impact sur la valorisation de l'UGT.
- La variation du taux de croissance à l'infini d'1 point (de 2% à 1%) conduirait à une dépréciation complémentaire.
- La variation de taux d'EBITDA en valeur terminale d'1 point (de 8,5% à 7,5%) conduirait à une dépréciation complémentaire.

Sociétés spécialisées

Pour cette clôture semestrielle au 31 mars 2021, le Groupe a identifié un indice de perte de valeur pour les entités composant le secteur « sociétés spécialisées » : le chiffre d'affaires et les résultats étant en baisse par rapport au budget.

Un test de perte de valeur a été réalisé au niveau de ces UGT pour les comptes au 31 mars 2021 avec les hypothèses suivantes :

- Le budget annuel de l'exercice en cours a été revu à la baisse, et les flux de trésorerie prévisionnels actualisés ont baissé en conséquence
- Les hypothèses budgétaires retenues pour les exercices clos à compter du 30 septembre 2022 (chiffre d'affaires et EBE notamment) restent identiques à celles retenues lors du test de perte de valeur effectué pour la dernière clôture annuelle (voir états financiers consolidés au 30 septembre 2020),
- Le taux d'actualisation a été mis à jour pour tenir compte d'une évolution des conditions de marché. Le test au 31 mars 2021 a été effectué avec un taux d'actualisation de 9% contre 8,5% au 30 septembre 2020 et d'une croissance infinie à 2%.

Sur la base de ces hypothèses, les calculs pratiqués pour cette clôture semestrielle au 31 mars 2021 n'ont pas fait ressortir de perte de valeur à constater.

L'environnement actuel est très incertain et les hypothèses ci-dessus représentent le scénario du Groupe à ce jour. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction de la situation économique.

Analyse de sensibilité :

Atech :

- La variation du taux d'actualisation de 0,5 point (de 9% à 9,5%) n'a pas d'impact sur le goodwill.
- La variation du taux de croissance à l'infini d'1 point (de 2% à 1%) n'a pas d'impact sur le goodwill.
- La variation de taux d'EBITDA d'1 point (de 13,4% à 12,4%) n'a pas d'impact sur le goodwill.

Concept Urbain :

- La variation du taux d'actualisation de 0,5 point (de 9% à 9,5%) n'a pas d'impact sur le goodwill.
- La variation du taux de croissance à l'infini d'1 point (de 2% à 1%) n'a pas d'impact sur le goodwill.
- La variation de taux d'EBITDA d'1 point (de 11,3% à 10,3%) n'a pas d'impact sur le goodwill.

Activités internationales

Sur l'entité ACE, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 31 mars 2021 : les résultats sont supérieurs aux prévisions.

Sur l'entité M-2, la saisonnalité de l'activité ne permet pas d'identifier d'indice de perte de valeur au 31 mars 2021, l'essentiel de l'activité étant réalisé sur le second semestre (voir ci-avant la note dédiée à la saisonnalité de l'activité du Groupe).

Un test de perte de valeur sera réalisé au niveau de ces UGT pour les comptes clos au 30 septembre 2021.

c) Variation des immobilisations incorporelles

	30/09/2020	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2021
Concessions, brevets, licences	1 672	15	(1)	-	(5)	1 681
Autres immobilisations incorporelles	3 441	1 263	-	-	(9)	4 695
Valeur brute	5 113	1 278	(1)	-	(14)	6 376
Concessions, brevets, licences	1 605	35	(1)	-	3	1 642
Autres immobilisations incorporelles	1 579	57	-	-	(6)	1 630
Perte de valeur	3 184	92	(1)	-	(3)	3 272
Concessions, brevets, licences	67	(20)	-	-	(8)	39
Autres immobilisations incorporelles	1 862	1 206	-	-	(3)	3 065
Valeur nette	1 929	1 186	-	-	(11)	3 104

Note 7. - Immobilisations corporelles et immeuble de placement

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

	30/09/2020	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2021
Terrains et constructions	35 531	174	(684)	-	515	35 536
Installations matériels et outillages	27 917	387	(199)	-	35	28 140
Autres immobilisations corporelles	15 171	816	(925)	-	(462)	14 600
Valeur brute	78 619	1 377	(1 808)	-	88	78 276
Terrains et constructions	18 976	481	(511)	-	15	18 961
Installations matériels et outillages	21 052	812	(337)	-	19	21 546
Autres immobilisations corporelles	10 693	431	(857)	-	-	10 267
Amortissements et dépréciations	50 721	1 724	(1 705)	-	34	50 774
Terrains et constructions	16 555	(307)	(173)	-	500	16 575
Installations matériels et outillages	6 865	(425)	138	-	16	6 594
Autres immobilisations corporelles	4 478	385	(68)	-	(462)	4 333
Valeur nette	27 898	(347)	(103)	-	54	27 502

Au cours du semestre, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont élevées à 1 377 K€ contre 3 002 K€ au 31 mars 2020.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 1 724 K€ contre 1 772 K€ au 31 mars 2020.

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

Immeuble de placement	31/03/2021	30/09/2020
Solde au début de l'exercice	336	336
Augmentations		
Résultat net d'ajustement à la juste valeur		
Solde en fin d'exercice	336	336

Note 8. - Droits d'utilisation

	30/09/2020	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2021
Biens immobiliers	4 340	50	-	(30)	(418)	3 942
Véhicules de tourisme	1 108	105	-	(55)	126	1 284
Matériels de transport	103	-	-	(66)	(1)	36
Matériels informatiques	13	1 656	-	-	1 073	2 742
Autres actifs incorporels	1 064	-	-	-	(1 064)	-
Valeurs brutes	6 628	1 811	-	(151)	(284)	8 004
Biens immobiliers	(985)	(440)	-	30	(45)	(1 440)
Véhicules de tourisme	(366)	(259)	-	38	(5)	(592)
Matériels de transport	(27)	(7)	-	15	-	(19)
Matériels informatiques	(4)	(93)	-	-	(115)	(212)
Autres actifs incorporels	(115)	-	-	-	115	-
Amortissements/Dépréciations	(1 497)	(799)	-	83	(50)	(2 263)
Valeurs nettes	5 131	1 012	-	(68)	(334)	5 741

Note 9. - Créances clients

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

	31/03/2021	30/09/2020
Créances clients et comptes rattachés	20 478	25 764
Dépréciation	(1 313)	(1 422)
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	19 165	24 342

La baisse des créances clients sur le semestre est en lien principalement avec la saisonnalité de l'activité au cours de l'exercice et aux efforts menés en termes de recouvrement.

Note 10. - Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du groupe comprennent :

	31/03/2021	30/09/2020
Comptes bancaires et caisses	8 478	4 770
Autres valeurs mobilières de placements	2 505	2 559
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 983	7 329
Concours bancaires courants	(68)	(297)
Solde de la trésorerie nette	10 915	7 032
Comptes bancaires et caisses reclassés en actifs destinés à être cédés	-	-
Concours bancaires courants reclassés en passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	-	-
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	10 915	7 032

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 11. - Distribution de dividendes

L'assemblée générale ordinaire du 25 mars 2021 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

Note 12. - Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts :

Emprunts et dettes financières courants	31/03/2021	30/09/2020
Part des emprunts à moins d'un an	3 786	4 622
Dettes financières diverses à moins d'un an	118	156
Concours bancaires courants	68	297
Total	3 972	5 075
Emprunts et dettes financières non courants	31/03/2021	30/09/2020
Part des emprunts à plus d'un an	6 317	6 338
Dettes financières diverses à plus d'un an	299	242
Total	6 616	6 580

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :

	31/03/2021 De 1 à 5 ans	31/03/2021 A plus de 5 ans	31/03/2021 Total	30/09/2020
Part des emprunts à plus d'un an	5 913	404	6 317	6 338
Dettes financières diverses à plus d'un an	295	4	299	242
Total	6 208	408	6 616	6 580

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 :

	31/03/2021	30/09/2020
Emprunts à taux fixe	71 %	68 %
Emprunts à taux variable	29 %	32 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	0 %	0 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	0 %	0 %

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	31/03/2021	30/09/2020
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	23	23
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	181	146
Emprunt en Devise Roumaine - RON	55	56
Emprunt en Devise Marocaine - MAD	30	0
Emprunt en Sol Péruvien - PEN	159	165

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 1 380 K€ à fin mars 2021 (contre 1 270 K€ au 30 septembre 2020).

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

Au 30 septembre 2020, le groupe ne respectait pas ce ratio financier (respectés au 30 septembre 2019) suite à la crise sanitaire de la Covid-19 et donc a entraîné un bris de covenant. La partie non courante des emprunts concernés s'élevait à 564 K€. Celle-ci n'avait pas été reclassée en emprunts courants et donc exigible à moins d'un an. Au cours du semestre, un waiver a été obtenu, l'établissement de crédit concerné a ainsi 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 1 122K€, reçu au 31 mars 2021.

Au 31 mars 2021, le groupe n'a pas d'instrument de couverture de change.

Note 13. – Dettes de location

Dettes de location - courantes	31/03/2021	30/09/2020
Solde à l'ouverture	1 450	-
Impact à la date de transition	-	302
Diminution	(42)	-
Reclassement	384	1 152
Autres	43	-
Ecart de conversion	1	(5)
Solde à la clôture	1 836	1 450

Dettes de location - non courantes	31/03/2021	30/09/2020
Solde à l'ouverture	3 679	-
Impact à la date de transition	-	3 654
Augmentation	1 811	2 409
Diminution	(821)	(1 221)
Autres	(763)	(1 152)
Ecart de conversion	-	(11)
Solde à la clôture	3 906	3 679

	31/03/2021	31/03/2021	31/03/2021	30/09/2020
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	Total
Dettes de location - non courantes	3 829	77	3 906	3 679
Total	3 829	77	3 906	3 679

Note 14. - 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 2021.

	Solde au 30/09/2020	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprises de l'exercice Utilisées	Solde au 31/03/2021 Non Utilisées
Avantages postérieurs à l'emploi	2 818	(82)	130	-	2 866
Total passifs liés aux avantages au personnel	2 818	(82)	130	-	2 866

Les droits de l'année sont enregistrés en compte de résultat pour un montant net de 130 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de - 82 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2021.

	31/03/2021	30/09/2020
Valeur actualisée de l'obligation	3 116	3 068
Juste valeur des actifs du régime	(250)	(250)
Passif enregistré au bilan	2 866	2 818

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2021 et 30/09/2020, se déclinent ainsi :

	31/03/2021	30/09/2020
Taux d'actualisation	0.72 %	0.59 %
Hypothèse de taux de progression des salaires	2.00 %	2.00 %
Age de départ	62 ans	62 ans
Taux de turnover	4.20 %	4.20 %

Note 15. - Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la manière suivante :

	31/03/2021	30/09/2020
Avances sur commandes	589	373
Dettes fiscales et sociales	4 582	4 887
Autres dettes	711	514
Ecart de conversion passif	-	-
Produits constatés d'avance	582	554
Total	6 464	6 328

Note 16. - Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2021	31/03/2020
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	(380)	(148)
Produits sur cession d'immobilisations	1 115	154
Résultat net sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	735	6
Valeur nette comptable des titres de participation non consolidés sortis	(17)	-
Produit sur cession de titres de participation non consolidés	-	-
Résultat net sur cession de titres de participation non consolidés	(17)	-
Reprise provision sur titres de participation non consolidés	-	-
Reprise provision sur immobilisations corporelles	239	320
Dotation et reprise de provision nette pour litige liée à la concurrence*	(228)	
Charges exceptionnelles indemnités versées pour autres litiges	(335)	
Autres	24	125
Total des autres produits et charges opérationnels	418	451

* 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. Au titre de la période, dans le cadre de ces litiges, un supplément de provision a été constaté pour un montant de 228 K€.

Note 17. - Charge d'impôt

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2021 et 31 mars 2020 est principalement composé de :

	31/03/2021	31/03/2020
Charge d'impôt exigible	94	42
Charge d'impôt différée	(133)	(178)
Charge d'impôt consolidée	(39)	(136)

Au 31 mars 2021, les impôts différés actifs au bilan consolidé du Groupe s'élèvent à 47 K€ alors que les impôts différés passifs s'élèvent à 348 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 6 587 K€ sur un total de déficits fiscaux reportables de 12 433 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, du fait de changement dans la réglementation fiscale et comptable 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.

Au 31 mars 2021, les impôts différés relatifs aux pertes cumulées des filiales marocaine, espagnole, bulgare, péruvienne et colombienne n'ont pas été reconnus étant donné les incertitudes de récupération dans un avenir proche.

Le montant des pertes non reconnues est de 6 550 K€, soit un impôt différé actif non reconnu de 1 494 K€, impôt calculé au taux actuellement en vigueur dans les pays concernés.

Note 18. - Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	31/03/2021	31/03/2020
Dominique Defrain	15	28
Amos	10	16
Total	25	44

Note 19. - 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.

Au titre de la période, dans le cadre de ces litiges, un supplément de provision a été constaté pour un montant de 228 K€ (voir note 22).

A l'exception des litiges évoqués ci-dessus, le groupe n'a pas connaissance de litiges ou d'autres 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 2021.

Note 20. - 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 2021, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 69.46 % du capital de Signaux Girod SA et 81.04 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2019/2020 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

Note 22. - Evènements postérieurs à la clôture

Depuis début 2021, le Groupe subit comme la plupart des acteurs économiques, une raréfaction et par conséquent, une hausse des prix des matières premières. Cette pénurie provoque donc des difficultés d'approvisionnements. Dans la mesure du possible, ces augmentations de tarif seront répercutées aux clients.

Le 11 juin 2021, Signaux Girod SA, suite à sa demande du 7 avril 2021, a été admis par cotation directe sur Euronext Growth Paris suite à un transfert d'Euronext Paris.

Conformément au pacte d'actionnaires conclu en 2009 lors de l'acquisition de M-2, le groupe a acquis en date du 16 juin 2021, 10% du capital détenu jusqu'alors par l'actionnaire minoritaire, pour un montant de 219 K€.

En date du 1^{er} juin 2021, le groupe a fait l'objet d'une mesure de saisie administrative à tiers détenteur par le conseil départemental de Savoie pour un montant de 1,2 M€. L'exercice des voies de recours est engagé afin de suspendre les effets de cette mesure et d'obtenir son annulation. Après analyse des risques sur ce litige, il a été décidé de compléter la provision existante de 228 K€ soit un montant global de provision sur ce litige de 300 K€ au 31 mars 2021.

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 24 juin 2021
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	2020/2021 1 ^{er} semestre Du 01/10/2020 Au 31/03/2021	2019/2020 1 ^{er} semestre Du 01/10/2019 Au 31/03/2020	Variations (M€)
Chiffre d'affaires	45.5	44.5	+ 1.0
Résultat opérationnel courant	- 1.4	- 3.4	+ 2.0
Résultat opérationnel	- 1.0	- 3.0	+ 2.0
Résultat net consolidé	- 0.8	- 3.0	+ 2.2
Résultat net part du groupe	- 0.7	- 3.0	+ 2.3

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est en augmentation de 2.2 % sur cette période.

L'ensemble des résultats s'améliore sur ce premier semestre sachant que les résultats du premier semestre N-1 avaient été impactés par les premiers effets de la crise sanitaire.

Signalisation France (69.1 % du C.A. groupe – ROC : - 1.5 M€) :

Avec un chiffre d'affaires un peu en dessous de celui projeté, le résultat opérationnel courant s'améliore de 0.4 M€ par rapport à l'exercice précédent qui avait connu les premières perturbations liées à la crise sanitaire.

Sociétés spécialisées (8.6 % du C.A. groupe – ROC : - 0.1 M€) :

Le chiffre d'affaires et le résultat sont en baisse. L'impact de la crise sanitaire est toujours sensible sur une partie de l'activité de ce pôle.

Activités internationales (22.3 % du C.A. groupe – ROC : + 0.2 M€) :

L'amélioration opérationnelle au sein des filiales espagnole et péruvienne permet de retrouver un résultat positif.

Le groupe maintient un faible niveau d'endettement (emprunts s'élevant à 10.6 M€) et une trésorerie en amélioration s'élevant à 10.9 M€.

Nous sommes confiants dans notre capacité à respecter notre objectif de résultat groupe sur cet exercice avec toutefois des incertitudes liées à la raréfaction et l'augmentation des coûts des matières premières.

Signaux Girod

Période du 1^{er} octobre 2020 au 31 mars 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

A l'Assemblée Générale,

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 2020 au 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

Besançon et Lyon, le 29 juin 2021

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

ERNST & YOUNG et Autres

Frédéric Jentellet

Alexandre Ringuet

Mohamed Mabrouk