



Exercice 2021/2022

Comptes semestriels consolidés

Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS

I - Bilan consolidé

Actif (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2022	30/09/2021
Actifs non courants			
Goodwills	6	4 877	4 877
Immobilisations incorporelles	6	4 282	3 869
Immobilisations corporelles	7	23 826	24 761
Droits d'utilisation	8	6 014	5 911
Immeubles de placement	7	-	336
Autres actifs financiers		390	378
Participations dans les entreprises associées		172	103
Impôts différés - actif		49	43
Autres actifs non courants		1 519	2 797
Total actifs non courants		41 129	43 075
Actifs courants			
Stocks		18 141	16 033
Clients et autres débiteurs	9	21 482	22 877
Actifs d'impôts exigibles		324	213
Autres actifs courants	10	5 558	5 028
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	6 112	4 359
Total actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		51 617	48 510
Actifs destinés à être cédés		-	-
Total actifs courants		51 617	48 510
Total actifs		92 746	91 585

Capitaux propres et passifs (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2022	30/09/2021
Capitaux propres			
Capital émis		13 423	13 423
Primes d'émission		37	37
Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global		41 683	42 874
Résultat net (Part du groupe)		(1 914)	(1 471)
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		53 229	54 863
Intérêts ne donnant pas le contrôle		2	5
Total capitaux propres		53 231	54 868
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	13	6 937	6 663
Dettes de location	14	3 630	4 129
Provisions		368	369
Passifs liés aux avantages au personnel	15	2 713	2 922
Passifs d'impôts différés		397	473
Autres passifs non courants		37	68
Total passifs non courants		14 082	14 624
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	13	5 377	4 317
Provisions		937	878
Fournisseurs		9 338	8 508
Passifs d'impôts exigibles		52	105
Dettes de location	14	1 826	1 673
Autres passifs courants	16	7 903	6 612
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		25 433	22 093
Passifs destinés à être cédés			
Total passifs courants		25 433	22 093
Total passifs		39 515	36 717
Total capitaux propres et passifs		92 746	91 585

Compte de résultat en normes IFRS

Compte de résultat (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2022	31/03/2021
Ventes de biens et services	5	47 709	45 478
Produits des activités ordinaires		47 709	45 478
Achats consommés		(17 234)	(15 028)
Charges de personnel		(16 525)	(16 908)
Charges externes		(13 347)	(11 080)
Impôts et taxes		(886)	(1 427)
Amortissements, provisions et pertes de valeur		(2 811)	(2 635)
Variations des stocks de produits en cours et finis		236	(449)
Autres produits et charges d'exploitations		262	664
Résultat opérationnel courant		(2 596)	(1 385)
Perte de valeurs	17	-	-
Autres produits et charges opérationnelles	17	515	418
Résultat opérationnel		(2 081)	(967)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		2	8
Coût de l'endettement financier brut		(96)	(100)
Coût de l'endettement financier net		(94)	(92)
Autres charges financières et produits financiers		114	243
Résultat financier		20	151
Impôt sur le résultat	18	77	39
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	70	25
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		(1 914)	(752)
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net consolidé		(1 914)	(752)
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	(21)
Résultat net (Part du groupe)		(1 914)	(731)
Résultat par action en (euros)		(1,87)	(0,71)
Résultat dilué par action (en euros)		(1,85)	(0,71)
Nombres d'actions		1 022 942	1 028 696
Nombres d'actions diluées*		1 032 500	1 032 500

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

Etat du résultat global (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2022	31/03/2021
Résultat net consolidé	(1 914)	(752)
Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat		
Ecarts actuariels	358	81
Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	(89)	(20)
Éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		
Ecarts de conversion	36	18
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	308	79
Résultat global de la période	(1 606)	(673)
Dont part du groupe	(1 606)	(652)
Dont part ne donnant pas le contrôle	-	(21)

II - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

Tableau des Flux de Trésorerie (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2022	31/03/2021
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat avant impôt	(1 991)	(770)
Résultat des activités abandonnées	-	-
Intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat des sociétés intégrées	(0)	(21)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(70)	(25)
Dotations aux amortissements et provisions	3 175	3 220
Reprises amortissements et provisions	(402)	(661)
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	(579)	(768)
Produits financiers	-	-
Charges financières	137	121
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	2	(1)
Impôt sur les résultats payé	(264)	(141)
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	1 898	6 066
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	1 906	7 020
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	(1 754)	(2 659)
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	1 571	1 115
Acquisitions d'actifs financiers	(33)	(510)
Dette sur acquisition d'immobilisation	(8)	1
Réductions d'actifs financiers	2	715
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	(222)	(1 338)
Augmentation / diminution de capital	-	-
Emissions d'emprunts	4 027	1 361
Remboursements d'emprunts	(4 370)	(2 994)
Intérêts versés	(137)	(121)
Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	-	(10)
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	(480)	(1 764)
Ecarts et variations de conversion	(12)	(36)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	1 190	3 882
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	4 338	7 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	5 528	10 915
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	1 190	3 882

Variation du Besoin en Fonds de Roulement (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2022 (6 mois)	31/03/2021 (6 mois)
Variation des stocks	(2 064)	429
Variation des créances	2 204	6 439
Variation des dettes	1 758	(802)
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	1 898	6 066

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 30/09/2020	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
Variation de périmètre	(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
Situation nette au 30/09/2021	13 423	(1 471)	42 911	54 863	5	54 868
Au 1er octobre 2021	13 423	(1 471)	42 911	54 863	5	54 868
Affectation du résultat	-	1 471	(1 471)	-	-	-
Dividendes versés au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période du 01/10/2021 au 31/03/2022	-	(1 914)	-	(1 914)	-	(1 914)
Variation des actions propres	-	-	(19)	(19)	-	(19)
Diminution de capital	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariel	-	-	268	268	-	268
Variation écart de conversion et autres	-	-	31	31	(3)	28
Situation nette au 31/03/2022	13 423	(1 914)	41 720	53 229	2	53 231

IV - Annexe aux états financiers consolidés en normes IFRS

Note 1. - Généralités

En date du 30 juin 2022, 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 2022.

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 2022 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 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 2021.

Les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2021 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 2021 à l'exception des normes, modifications et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables à compter du 1^{er} octobre 2021 et mentionnées ci-après :

- Modifications d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 « Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2.

Ces textes n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels clos au 31 mars 2022.

Le groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 mars 2022. 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 2022. Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1er octobre 2021 pouvant avoir un impact sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- Modifications d'IFRS 3 : « Référence au Cadre conceptuel » ;
- Modifications d'IAS 16 : « Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- Modifications d'IAS 37 : « Contrats déficitaires — Coût d'exécution du contrat » ;
- « Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 » ;
- Modifications d'IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur » ;
- Modifications d'IAS 1 et IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables » ;
- Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction » ;

L'impact lié à la décision IFRIC IS du 24 mai 2021 relative à la répartition des droits à prestations dans le cadre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi est toujours en cours d'analyse.

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 2021. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2022 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

Le 20 octobre 2021, l'entité International GIROD a acquis 0.12% du capital de sa filiale espagnole GIROD SERVICE, détenu jusqu'alors par l'associé minoritaire, pour un montant d'un euro.

Le groupe a cédé le bâtiment de LA CRECHE (79) en date du 22 novembre 2021 suite au transfert de l'agence au prix de 715 K€. La plus-value constatée est de 455 K€.

Le 25 janvier 2022, le groupe a cédé l'immeuble de placement détenu à BELLEFONTAINE (39), Les Grands Biefs au prix de 700 K€. La plus-value constatée est de 306 K€.

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 ;
- Panneaux anti-bruit ;
- Bornes rétractables.

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

31/03/2022	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	31 463	4 336	11 910		47 709
Inter secteurs	265	620	1	(886)	-
Chiffre d'affaires total	31 728	4 956	11 911	(886)	47 709
Résultat opérationnel courant	(2 149)	129	(576)		(2 596)

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)

Note 6. - Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

a) Variation des goodwill du 30 septembre 2021 au 31 mars 2022

	30/09/2021	Acquisition Perte de valeur	Cession	31/03/2022
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.

A fin septembre 2021, les calculs pratiqués ont amené à constater une perte de valeur des immobilisations corporelles de l'UGT « Signalisation France » à hauteur de 2 600 K€.

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2021 pour le calcul de la valeur d'utilité étaient les suivantes :

- Test de perte de valeur basé sur une projection de résultat de 10 ans,
- Chiffre d'affaires projeté à horizon 2032, de 78 M€ contre un chiffre d'affaires réalisé de 64 M€ à fin septembre 2021,
- Taux d'EBE projeté à terme, de 9.4 % du chiffre d'affaires, prenant en compte l'impact du retraitement IFRS 16 ainsi qu'une estimation des futurs loyers des filiales dont l'immobilier serait cédé (contre 5.4 % en réel à fin septembre 2021). La détermination de ce taux avant l'impact du retraitement IFRS 16 est ramené à 7.2% (comparable avec celui retenu au titre du test de l'exercice 2019/2020, qui était de 8.5% du chiffre d'affaires),
- Taux d'actualisation porté de 8.5 % à 9 %.

Le retard d'activité constaté sur le premier semestre est en cours de rattrapage. En effet, le volume d'activité devrait être atteint en fin d'exercice suite au redressement de l'activité observé sur le début du second semestre jusqu'à fin mai. Par conséquent, les éléments utilisés dans le cadre du test de perte de valeur au 30/09/2021 (budget et hypothèses sous-jacentes) restent applicables au 31/03/2022. Il n'a donc été procédé à aucun nouveau test de perte de valeur sur cette activité.

Sociétés spécialisées et Activités internationales

Aucun autre indicateur de perte de valeur n'a été identifié, au 31 mars 2022, sur les UGT composant les secteurs Sociétés spécialisées et Activités internationales ; la saisonnalité de l'activité ne permet pas d'identifier d'indice de perte de valeur au 31 mars 2022, l'essentiel de l'activité étant réalisé sur le second semestre (voir ci-devant la note dédiée à la saisonnalité de l'activité du Groupe).

c) Variation des immobilisations incorporelles

	30/09/2021	Augmentation	Diminution	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2022
Concessions, brevets, licences	1 625	3	(2)	-	1 626
Autres immobilisations incorporelles	5 462	618	-	(56)	6 024
Valeur brute	7 087	621	(2)	(56)	7 650
Concessions, brevets, licences	1 538	15	-	-	1 553
Autres immobilisations incorporelles	1 680	50	(12)	97	1 815
Perte de valeur	3 218	65	(12)	97	3 368
Concessions, brevets, licences	87	(12)	(2)		73
Autres immobilisations incorporelles	3 782	568	12	(153)	4 209
Valeur nette	3 869	556	10	(153)	4 282

Note 7. - Immobilisations corporelles et immeuble de placement

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

	30/09/2021	Augmentation	Cession	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2022
Terrains et constructions	35 694	19	(1 182)	68	34 599
Installations matériels et outillages	27 499	587	(269)	279	28 096
Autres immobilisations corporelles	13 675	529	(808)	(171)	13 225
Valeur brute	76 868	1 135	(2 259)	176	75 920
Terrains et constructions	19 343	517	(841)	7	19 026
Installations matériels et outillages	23 367	803	(384)	(56)	23 730
Autres immobilisations corporelles	9 397	518	(574)	(3)	9 338
Amortissements et dépréciations	52 107	1 838	(1 799)	(52)	52 094
Terrains et constructions	16 351	(498)	(341)	61	15 573
Installations matériels et outillages	4 132	(216)	115	335	4 366
Autres immobilisations corporelles	4 278	11	(234)	(168)	3 887
Valeur nette	24 761	(703)	(460)	228	23 826

Au cours du semestre, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont élevées à 1 135 K€ contre 1 377 K€ au 31 mars 2021.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 1 838 K€ contre 1 724 K€ au 31 mars 2021. Aucune circonstance particulière n'a donné lieu à d'autres dépréciations.

Immeubles de placement	31/03/2022	30/09/2021
Solde au début de l'exercice	336	336
Augmentations		-
Résultat net d'ajustement à la juste valeur		-
Diminutions	(336)	
Solde en fin d'exercice	-	336

L'immeuble de placement a été cédé le 25 janvier 2022 au prix de 700 K€. La plus-value constatée est de 306 K€.

Note 8. - Droits d'utilisation

	30/09/2021	Augmentation	Diminution	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2022
Biens immobiliers	4 267	490	(199)	11	4 569
Véhicules de tourisme	1 306	444	(84)	39	1 705
Matériels de transport	37	-	(21)	-	16
Matériels informatiques	7	-	-	-	7
Autres actifs incorporels	3 251	-	-	-	3 251
Valeurs brutes	8 868	934	(304)	50	9 548
Biens immobiliers	(2 013)	(436)	199	(9)	(2 259)
Véhicules de tourisme	(633)	(318)	84	(3)	(870)
Matériels de transport	(25)	(4)	19	-	(10)
Matériels informatiques	(2)	(1)	-	-	(3)
Autres actifs incorporels	(284)	(108)	-	-	(392)
Amortissements/Dépréciations	(2 957)	(867)	302	(12)	(3 534)
Biens immobiliers	2 254	54	0	2	2 310
Véhicules de tourisme	673	126	0	36	835
Matériels de transport	12	(4)	(2)	0	6
Matériels informatiques	5	(1)	0	0	4
Autres actifs incorporels	2 967	(108)	0	0	2 859
Valeurs nettes	5 911	67	(2)	38	6 014

Note 9. - Créances clients

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

	31/03/2022	30/09/2021
Créances clients et comptes rattachés	22 986	24 415
Dépréciation	(1 504)	(1 538)
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	21 482	22 877

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.- Actifs d'impôts exigibles et autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

	31/03/2022	30/09/2021
Créances fiscales d'impôts sur les bénéficiés	324	213
Total actifs d'impôts exigibles	324	213
Avances, et acomptes sur commandes en cours	730	255
Créances sociales	171	199
Créances fiscales*	1 786	1 957
Créances sur cession d'actif	-	-
Débiteurs divers**	1 569	1 435
Charges constatées d'avance	1 302	1 182
Total des autres actifs courants	5 558	5 028

* Le poste créances fiscales comprend la créance CICE remboursable à moins d'un an pour 706 K€.

** Le poste débiteurs divers comptabilise la somme de 1.2 M€ versée suite à la mesure de saisie administrative à tiers détenteur par le conseil départemental de Savoie en juin 2021.

Le groupe estime que la valeur inscrite au bilan des autres actifs courants correspond à une appréciation raisonnable de leur juste valeur.

Note 11. - Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du groupe comprennent :

	31/03/2022	30/09/2021
Comptes bancaires et caisses	6 112	3 854
Autres valeurs mobilières de placements	-	505
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 112	4 359
Concours bancaires courants	(584)	(22)
Solde de la trésorerie nette	5 528	4 338
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	5 528	4 338

Les autres valeurs mobilières de placement étaient composées au 30 septembre 2021 d'un compte à terme en euros, liquide, facilement convertible en un montant connu de trésorerie, et soumis à un risque négligeable de variation de valeur.

Note 12. - Distribution de dividendes

L'assemblée générale ordinaire du 24 mars 2022 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2021.

Note 13. - Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts :

Emprunts et dettes financières courants	31/03/2022	30/09/2021
Part des emprunts à moins d'un an	4 656	4 160
Dettes financières diverses à moins d'un an	137	135
Concours bancaires courants	584	22
Total	5 377	4 317

Emprunts et dettes financières non courants	31/03/2022	30/09/2021
Part des emprunts à plus d'un an	6 769	6 353
Dettes financières diverses à plus d'un an	168	310
Total	6 937	6 663

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :

	31/03/2022 De 1 à 5 ans	31/03/2022 A plus de 5 ans	31/03/2022 Total	30/09/2021
Part des emprunts à plus d'un an	6 150	619	6 769	6 353
Dettes financières diverses à plus d'un an	22	146	168	310
Total	6 172	765	6 937	6 663

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 :

	31/03/2022	31/03/2021
Emprunts à taux fixe	67 %	71 %
Emprunts à taux variable	33 %	29 %
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	31/03/2022	30/09/2021
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	16	20
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	257	367
Emprunt en Devise Roumaine - RON	14	14
Emprunt en Sol Péruvien - PEN	262	189
Emprunt en Peso Colombien - COP	2	103

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 538 K€ à fin mars 2022 (contre 960 K€ au 30 septembre 2021).

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

Au 30 septembre 2021, le groupe respectait ces ratios financiers.

Au cours du semestre, le groupe a contracté de nouveaux emprunts hors crédit-bail pour un montant de 2 468K€, reçu au 31 mars 2022.

Au 31 mars 2022, le groupe dispose d'un instrument de couverture de change à terme pour ses dividendes, décomposé en 4 ventes à terme de HUF contre EUR. Cette couverture est jugée parfaite. Cet instrument est réévalué à sa juste valeur au 31 mars 2022 pour un montant non significatif.

Note 14. – Dettes de location

Dettes de location - courantes	31/03/2022	30/09/2021
Solde à l'ouverture	1 673	1 450
Augmentation	-	11
Diminution	(1 070)	(81)
Ecart de conversion	3	-
Reclassement	1 220	293
Solde à la clôture	1 826	1 673

Dettes de location - non courantes	31/03/2022	30/09/2021
Solde à l'ouverture	4 129	3 679
Augmentation	934	2 868
Diminution	36	(2 124)
Reclassement	(1 470)	(294)
Solde à la clôture	3 630	4 129

	31/03/2022	31/03/2022	31/03/2022	30/09/2021
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	
Dettes de location - non courantes	2 955	675	3 630	4 129
Total	2 955	675	3 630	4 129

Note 15. - 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 2022.

	Solde au 30/09/2021	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprises de l'exercice		Solde au 31/03/2022
				Utilisées	Non Utilisées	
Avantages postérieurs à l'emploi	2 922	(357)	161	-	(12)	2 713
Total passifs liés aux avantages au personnel	2 922	(357)	161	-	(12)	2 713

COMPTES CONSOLIDES EN NORMES IFRS

Les droits de l'année sont enregistrés en compte de résultat pour un montant net de 161 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de - 357 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2022.

	31/03/2022	30/09/2021
Valeur actualisée de l'obligation	2 856	3 094
Juste valeur des actifs du régime	(143)	(172)
Passif enregistré au bilan	2 713	2 922

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2022 et 30/09/2021, se déclinent ainsi :

	31/03/2022	30/09/2021
Taux d'actualisation	1.74 %	0.88 %
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 16. - Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la manière suivante :

	31/03/2022	30/09/2021
Avances sur commandes	1 728	400
Dettes fiscales et sociales	4 575	4 829
Autres dettes	434	385
Produits constatés d'avance	1 166	998
Total	7 903	6 612

Note 17. - Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2022	31/03/2021
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	(978)	(380)
Produits sur cession d'immobilisations	1 571	1 115
Résultat net sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	593	735
Valeur nette comptable des titres de participation non consolidés sortis	-	(17)
Résultat net sur cession de titres de participation non consolidés	-	(17)
Reprise provision sur immobilisations corporelles	210	239
Dotation et reprise de provision nette pour litige liée à la concurrence*	-	(228)
Dotation pour provision pour risque fiscal**	(146)	-
Charges exceptionnelles indemnités versées pour autres litiges	(140)	(335)
Autres	(2)	24
Total des autres produits et charges opérationnels	515	418

* 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 31 mars 2021, dans le cadre de ces litiges, un supplément de provision a été constaté pour un montant de 228 K€.

** Suite à un contrôle fiscal intervenu sur SIGNAUX GIROD SA, une provision a été constaté à hauteur du redressement que la société envisage de contester.

Note 18. - Charge d'impôt

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 est principalement composé de :

	31/03/2022	31/03/2021
Charge d'impôt exigible	96	94
Charge d'impôt différée	(173)	(133)
Charge d'impôt consolidée	(77)	(39)

Au 31 mars 2022, les impôts différés actifs au bilan consolidé du Groupe s'élèvent à 49 K€ alors que les impôts différés passifs s'élèvent à 397 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 14 169 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 bénéfiques 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 2022, 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 7 546 K€, soit un impôt différé actif non reconnu de 1 718 K€, impôt calculé au taux actuellement en vigueur dans les pays concernés.

Note 19. - Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	31/03/2022	31/03/2021
Dominique Defrain	66	15
Amos	4	10
Total	70	25

Note 20. - 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.

Dans le cadre de ces litiges, une provision est constatée dans les comptes pour un montant de 228 K€ (voir note 16).

Au titre de la période, une provision pour risques de 146 K€ a été comptabilisée à hauteur des redressements fiscaux notifiés à Signaux Girod S.A. suite à un contrôle fiscal. La société prévoit de contester partiellement ces redressements.

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 2022.

Note 21. - Parties liées ayant un contrôle sur le groupe

La société Signaux Girod S.A. 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 2022, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 69.46 % du capital de Signaux Girod S.A. et 81.30 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2020/2021 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

Au cours de cette période, le Groupe a continué de subir, 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. Pour pallier ces baisses de marge, la politique tarifaire a été revue.

Dans le cadre de sa stratégie de croissance internationale, le groupe Signaux Girod, a créé une nouvelle société dénommée GIRODAFRICA. Cette société a été constituée le 26 avril 2022 sous forme de SARL. Son capital de 5.000.000 MAD a été intégralement souscrit et libéré par l'associé unique INTERNATIONAL GIROD. Son siège social est situé à Zone industrielle SAPINO Lot 32 - Nouaceur- Casablanca, MAROC. La société est immatriculée au registre du commerce depuis le 11 mai 2022.

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 21 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 30 juin 2022
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	2021/2022 1 ^{er} semestre Du 01/10/2021 Au 31/03/2022	2020/2021 1 ^{er} semestre Du 01/10/2020 Au 31/03/2021	Variations (M€)
Chiffre d'affaires	47.7	45.5	+ 2.2
Résultat opérationnel courant	- 2.6	- 1.4	- 1.2
Résultat opérationnel	- 2.1	- 1.0	- 1.1
Résultat net consolidé	- 1.9	- 0.8	- 1.1
Résultat net part du groupe	- 1.9	- 0.7	- 1.2

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est en augmentation de 4.9 % sur cette période.

Les résultats semestriels sont en baisse de 1.2 M€ par rapport à l'exercice précédent.

Signalisation France (65.9 % du C.A. groupe – ROC : - 2.1 M€) :

Avec un niveau d'activité stable par rapport à l'exercice précédent, le résultat opérationnel courant se dégrade de 0,7 M€ en raison de la hausse des cours des matières premières qui n'a pas pu être intégralement répercutée sur les prix de vente.

Sociétés spécialisées (9.1 % du C.A. groupe – ROC : 0.1 M€) :

Le chiffre d'affaires progresse de 11 % et le résultat opérationnel courant augmente de 0.2 M€. Cette bonne dynamique devrait se poursuivre au second semestre de l'exercice.

Activités internationales (25.0 % du C.A. groupe – ROC : - 0.6 M€) :

Malgré une hausse significative (+ 17.5 %) du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant de ce secteur s'est dégradé de 0.8 M€ suite à des difficultés opérationnelles au sein des filiales espagnole, marocaine et lettone.

Au 31 mars 2022, le groupe maintient un faible niveau d'endettement net (emprunts de 12.3 M€ et trésorerie de 6.1 M€).

Malgré les incertitudes liées à l'augmentation des coûts matières et énergies, nous maintenons les perspectives annoncées de résultat opérationnel courant.