



Exercice 2022/2023

Comptes semestriels consolidés

Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS

I - Bilan consolidé

Actif (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2023	30/09/2022
Actifs non courants			
Goodwills	6	3 727	3 727
Immobilisations incorporelles	6	5 290	4 626
Immobilisations corporelles	7	20 307	19 797
Droits d'utilisation	8	6 513	7 002
Immeubles de placement	7	-	-
Autres actifs financiers		648	598
Participations dans les entreprises associées		139	119
Impôts différés - actif		76	54
Autres actifs non courants		332	535
Total actifs non courants		37 032	36 458
Actifs courants			
Stocks		17 433	18 183
Clients et autres débiteurs	9	18 733	21 869
Actifs d'impôts exigibles		84	190
Autres actifs courants	10	6 029	5 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	14 047	5 441
Total actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		56 326	51 473
Actifs destinés à être cédés		-	100
Total actifs courants		53 326	51 573
Total actifs		93 358	88 031

Capitaux propres et passifs (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2023	30/09/2022 Retraité
Capitaux propres			
Capital émis		13 423	13 423
Primes d'émission		37	37
Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global ¹		38 415	41 857
Résultat net (Part du groupe)		785	(3 651)
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		52 660	51 666
Intérêts ne donnant pas le contrôle		2	2
Total capitaux propres		52 662	51 668
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	13	10 975	6 329
Dettes de location	14	3 377	4 066
Provisions		486	446
Passifs liés aux avantages au personnel ¹	15	2 115	2 159
Passifs d'impôts différés ¹		469	586
Autres passifs non courants		45	41
Total passifs non courants		17 467	13 627
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	13	2 942	3 003
Provisions		890	959
Fournisseurs		9 562	9 127
Passifs d'impôts exigibles		106	118
Dettes de location	14	2 082	2 079
Autres passifs courants	16	7 647	7 450
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		23 229	22 736
Passifs destinés à être cédés		-	-
Total passifs courants		23 229	22 736
Total passifs		40 696	36 363
Total capitaux propres et passifs		93 358	88 031

¹ Le bilan de l'exercice comparatif a été retraité pour prendre en compte la décision publiée en mai 2021 par l'IFRIC IC portant sur l'application de la normes IAS 19 "Avantages du personnel" (voir Note 15. - Retraites et assimilés)

Compte de résultat en normes IFRS

Compte de résultat (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2023	31/03/2022
Ventes de biens et services	5	52 136	47 709
Produits des activités ordinaires		52 136	47 709
Achats consommés		(17 861)	(17 234)
Charges de personnel		(16 836)	(16 525)
Charges externes		(13 383)	(13 347)
Impôts et taxes		(873)	(886)
Amortissements, provisions et pertes de valeur		(2 846)	(2 811)
Variations des stocks de produits en cours et finis		(37)	236
Autres produits et charges d'exploitations		300	262
Résultat opérationnel courant		600	(2 596)
Perte de valeurs		-	-
Autres produits et charges opérationnels	17	489	515
Résultat opérationnel		1 089	(2 081)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	2
Coût de l'endettement financier brut		(223)	(96)
Coût de l'endettement financier net		(223)	(94)
Autres charges financières et produits financiers		(20)	114
Résultat financier		(243)	20
Impôt sur le résultat	18	(82)	77
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	21	70
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		785	(1 914)
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net consolidé		785	(1 914)
Intérêts ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net (Part du groupe)		785	(1 914)
Résultat par action en (euros)		0,77	(1,87)
Résultat dilué par action (en euros)		0,76	(1,85)
Nombres d'actions		1 018 081	1 022 942
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)	31/03/2023	31/03/2022
Résultat net consolidé	785	(1 914)
Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat		
Ecarts actuariels	90	358
Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	(23)	(89)
Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		
Ecarts de conversion	177	36
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	244	308
Résultat global de la période	1 029	(1 606)
Dont part du groupe	1 029	(1 606)
Dont part ne donnant pas le contrôle	-	-

II - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

Tableau des Flux de Trésorerie (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2023 (6 mois)	31/03/2022 (6 mois)
Résultat avant impôt	868	(1 991)
Résultat des activités abandonnées	-	-
Intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat des sociétés intégrées	-	-
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(21)	(70)
Dotations aux amortissements et provisions	3 207	3 175
Reprises amortissements et provisions	(668)	(402)
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	(217)	(579)
Produits financiers	-	-
Charges financières	278	137
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	5	2
Impôt sur les résultats payé	(960)	(264)
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	6 113	1 898
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	8 605	1 906
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	(2 973)	(1 754)
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	401	1 571
Acquisitions d'actifs financiers	(288)	(33)
Dette sur acquisition d'immobilisation	(11)	(8)
Réductions d'actifs financiers	101	2
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	(76)	-
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	(2 846)	(222)
Augmentation / diminution de capital	-	-
Emissions d'emprunts	9 040	4 027
Remboursements d'emprunts	(5 850)	(4 370)
Intérêts versés	(278)	(137)
Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	-	-
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	2 912	(480)
Ecarts et variations de conversion	27	(12)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	8 697	1 190
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	4 902	4 338
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	13 599	5 528
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	8 697	1 190

Variation du Besoin en Fonds de Roulement (exprimés en milliers d'euros)	31/03/2023 (6 mois)	31/03/2022 (6 mois)
Variation des stocks	757	(2 064)
Variation des créances	3 771	2 204
Variation des dettes	1 585	1 758
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	6 113	1 898

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 30/09/2021 (publié)	13 423	(1 471)	42 911	54 863	5	54 868
Situation nette au 01/10/2021 (Retraité)²	13 423	(1 471)	43 058	55 010	5	55 015
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)	41 867	53 376	2	53 378
Au 1er octobre 2022	13 423	(3 651)	41 894	51 666	2	51 668
Affectation du résultat	-	3 651	(3 651)	-	-	-
Dividendes versés au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période du 01/10/2022 au 31/03/2023	-	785	-	785	-	785
Variation des actions propres	-	-	(35)	(35)	-	(35)
Diminution de capital	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariel	-	-	67	67	-	67
Variation écart de conversion et autres	-	-	177	177	-	177
Situation nette au 31/03/2023	13 423	785	38 452	52 660	2	52 662

² Le bilan de l'exercice comparatif a été retraité pour prendre en compte la décision publiée en mai 2021 par l'IFRIC IC portant sur l'application de la norme IAS 19 "Avantages du personnel" (voir Note 15. - Retraites et assimilés)

IV - Annexe aux états financiers consolidés en normes IFRS

Note 1. - Généralités

En date du 28 juin 2023, le conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Signaux Girod SA pour le semestre se terminant le 31 mars 2023.

Signaux Girod SA est une société anonyme immatriculée en France cotée sur Euronext Growth Paris, sous le code ISIN FR0000060790 et le code mnémotique ALGIR.

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 2023 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. Le jeu des arrondis peut dans certains cas, conduire à un écart non significatif au niveau des totaux.

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 2022.

Les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2022 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 2022 à l'exception des normes, modifications et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables à compter du 1^{er} octobre 2022 et mentionnées ci-après :

- 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 ».

Ces textes n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels clos au 31 mars 2023.

Le groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 mars 2023. 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 2023. Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} octobre 2022 pouvant avoir un impact sur les états financiers du Groupe sont les suivantes :

- Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction »
- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables »
- Modifications d'IAS 1 et de l'*IFRS Practice Statement 2* : « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail »
- Modifications d'IAS 1 :
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »

- « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d’entrée en vigueur »
- « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Modifications d’IAS 7 et d’IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »
- Modifications d’IAS 12 « Réforme fiscale internationale – Règles du deuxième pilier du modèle »

Application de la décision IFRIC IC 21 du 24 mai 2021 relative à la répartition des droits à prestations dans le cadre des régimes d’avantages postérieurs à l’emploi :

Le groupe a tenu compte, dans l’évaluation des engagements de retraite, des impacts de la décision de l’IFRIC relative à certains régimes de prestations définies. Celle-ci porte sur la prise en compte, dans le rythme de comptabilisation des engagements, des paliers d’acquisition des droits et des plafonnements de ceux-ci. La diminution de 148 K€ net d’impôt, a été impactée de manière rétrospective dans le bilan au 30 septembre 2022 de la façon suivante :

(exprimés en milliers d’euros)	31/03/2023	30/09/2022	30/09/2022
		Sans changement de méthode	Application du changement de méthode
Autres réserves	38 452	41 746	41 894
Passifs liés aux avantages au personnel	2 115	2 356	2 159

L’impact sur le résultat de l’exercice 2022, non significatif, n’a pas entraîné de retraitement.

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 2022. Les principaux postes des états financiers dépendant d’estimations et de jugements au 31 mars 2023 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 groupe a cédé l’entité espagnole GIRODSERVICES SL, en date du 14 décembre 2022. L’actif net de l’entité, s’élevant à 100 K€ avait été classé en actifs destinés à être cédés au 30 septembre 2022. L’entité a été cédée au cours de l’exercice 2023 et impacte négativement le ROC à hauteur de 147 K€. Cette perte est néanmoins compensée par la reconnaissance d’une plus-value comptabilisée en résultat opérationnel pour le même montant dans l’entité International Girod.

Le 5 janvier 2023, International Girod a, en sa qualité d’associé unique, décidé la dissolution anticipée de la société M-2 implantée en Lettonie et sa mise en liquidation conventionnelle. Au 30 septembre 2022, l’ensemble des actifs de l’entité ont fait l’objet de dépréciations lorsque celles-ci paraissaient nécessaires. Ces évaluations ont été ajustées au 31 mars 2023 selon l’évolution des opérations de liquidation. Aucun risque sous-jacent n’est apparu.

Signaux Girod Ouest a, en décembre 2022, annoncé la fermeture de son établissement situé à Saint-Paul-lès-Dax, suite à une réorganisation régionale. Les activités sont désormais concentrées sur les cinq agences restantes.

Le litige avec le conseil départemental de Savoie est toujours en cours.

Le litige avec la société APRR s'est soldé durant l'exercice précédent et a permis la restitution d'une somme de 185 K€ en décembre 2022 suite à un arrêt de cour d'appel rendu en juillet 2022.

Suite à un contrôle URSSAF, Signaux Girod SA a fait l'objet d'un redressement à hauteur de 93 K€.

Signaux Girod SA a souscrit deux prêts participatifs « Relance » pour un montant global de 5 M€ destiné à financer des projets de développements et d'investissements.

Au cours de cette période, le Groupe a subi, comme la plupart des acteurs économiques, une augmentation du coût de l'énergie. Pour pallier ces hausses, la politique tarifaire a été revue et d'importantes mesures internes d'économies d'énergie ont été entreprises.

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.

31/03/2023	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	34 686	4 686	12 764		52 136
Inter secteurs	262	590	10	(862)	-
Chiffre d'affaires total	34 948	5 276	12 774	(862)	52 136
Résultat opérationnel courant	204	(7)	403		600

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)

Note 6. - Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

- a) Variation des goodwill du 30 septembre 2022 au 31 mars 2023

	30/09/2022	Acquisition Perte de valeur	Cession	31/03/2023
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	4 022			4 022
Activités internationales	1 768			1 768
Perte de valeur	6 187	-	-	6 187
Signalisation France	-			-
Sociétés spécialisées*	2 679			2 679
Activités internationales**	1 048			1 048
Valeur nette	3 727	-	-	3 727

* Atech : 1 793, Concept : 886

** 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€.

Au 30 septembre 2022, la valeur recouvrable des actifs a été déterminée en fonction de la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

Les justes valeurs ont été déterminées pour les actifs immobiliers (immeubles uniquement) à partir d'une évaluation de la valeur de marché des biens. Ces évaluations ont été réalisées par un expert immobilier indépendant «externe» possédant les qualifications appropriées et reconnues par la profession. Chaque actif immobilier a été évalué séparément par l'expert.

Il ressort de ces évaluations d'immeubles une juste valeur de l'ordre de 11 270 K€. Celle-ci a été intégrée dans la base à tester des actifs rattachés à cette Unité Génératrice de Trésorerie afin d'obtenir la valeur recouvrable et n'a pas fait ressortir d'indice de perte de valeur.

L'activité constatée sur le premier semestre se redresse. En effet, le chiffre d'affaires est supérieur de 10,2 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022. Par conséquent, les éléments utilisés dans le cadre du test de perte de valeur au 30 septembre 2022 restent applicables au 31 mars 2023. Il n'a donc été procédé à aucun nouveau test de perte de valeur sur cette activité.

Sociétés spécialisées

A fin septembre 2022, les calculs pratiqués ont conduit à constater une dépréciation du goodwill de la société Concept Urbain de 1 150 K€, portant ainsi la valeur nette à 886 K€.

Le retard d'activité et du résultat 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 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 30/09/2022 (budget et hypothèses sous-jacentes) restent applicables au 31/03/2023. Il n'a donc été procédé à aucun nouveau test de perte de valeur sur cette activité.

Activités internationales

Aucun autre indicateur de perte de valeur n'a été identifié au 31 mars 2023, sur cette UGT : la saisonnalité de l'activité ne permet pas d'identifier d'indice de perte de valeur au 31 mars 2023, l'essentiel de celle-ci 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

	30/09/2022	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2023
Concessions, brevets, licences	1 501	10	-	-	169	1 680
Autres immobilisations incorporelles	6 258	597	(75)	(1)	(21)	6 758
Valeur brute	7 759	607	(75)	(1)	148	8 438
Concessions, brevets, licences	1 464	16	-	(1)	3	1 483
Autres immobilisations incorporelles	1 669	66	(65)	(2)	(2)	1 665
Perte de valeur	3 133	82	(65)	(3)	1	3 148
Concessions, brevets, licences	37	(6)	-	1	166	198
Autres immobilisations incorporelles	4 589	531	(10)	1	(19)	5 092
Valeur nette	4 626	525	(10)	2	147	5 290

Note 7. - Immobilisations corporelles et immeuble de placement

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

	30/09/2022	Augmentation	Cession	Variations de périmètre	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2023
Terrains et constructions	29 069	123	(4)	-	153	29 341
Installations matériels et outillages	28 207	555	(2 471)	-	207	26 498
Autres immobilisations corporelles	11 509	1 688	(959)	(1)	(286)	11 951
Valeur brute	68 785	2 366	(3 434)	(1)	75	67 790
Terrains et constructions	17 425	448	(51)	(15)	93	17 900
Installations matériels et outillages	23 741	821	(2 370)	-	30	22 222
Autres immobilisations corporelles	7 822	448	(917)	(12)	20	7 361
Amortissements et dépréciations	48 988	1 717	(3 338)	(27)	143	47 483
Terrains et constructions	11 644	(325)	47	15	60	11 441
Installations matériels et outillages	4 466	(265)	(101)	-	177	4 276
Autres immobilisations corporelles	3 687	1 240	(42)	11	(306)	4 590
Valeur nette	19 797	649	(96)	26	(69)	20 307

Au cours du semestre, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont élevées à 2 366 K€ contre 1 135 K€ au 31 mars 2022.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 1 717 K€ contre 1 838 K€ au 31 mars 2022. Aucune circonstance particulière n'a donné lieu à d'autres dépréciations.

Immeubles de placement	31/03/2023	30/09/2022
Solde au début de l'exercice	-	336
Augmentations		
Résultat net d'ajustement à la juste valeur		
Diminutions	-	(336)
Solde en fin d'exercice	-	-

L'immeuble de placement a été cédé lors de l'exercice précédent, le 25 janvier 2022, au prix de 700 K€. La plus-value constatée était de 306 K€.

Note 8. - Droits d'utilisation

	30/09/2022	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Variations de changes et autres mouvements	31/03/2023
Biens immobiliers	6 456	540	-	(35)	(484)	6 477
Véhicules de tourisme	1 748	448	-	(240)	(40)	1 916
Matériels de transport	18	-	-	-	(2)	16
Matériels informatiques	7	-	-	-	-	7
Autres actifs incorporels	3 251	-	-	-	-	3 251
Valeurs brutes	11 480	988	-	(275)	(526)	11 667
Biens immobiliers	(3 012)	(536)	-	35	12	(3 501)
Véhicules de tourisme	(947)	(322)	-	233	11	(1 025)
Matériels de transport	(14)	(2)	-	-	2	(14)
Matériels informatiques	(3)	(1)	-	-	-	(4)
Autres actifs incorporels	(502)	(108)	-	-	-	(610)
Amortissements/Dépréciations	(4 478)	(969)	-	268	25	(5 154)
Valeurs nettes	7 002	19	-	(7)	(501)	6 513

Note 9. - Créances clients

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

	31/03/2023	30/09/2022
Créances clients et comptes rattachés	19 857	22 957
Dépréciation	(1 124)	(1 088)
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	18 733	21 869

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 :

	31/03/2023	30/09/2022
Créances fiscales d'impôts sur les bénéfiques	84	190
Total actifs d'impôts exigibles	84	190
Avances, et acomptes sur commandes en cours	995	979
Créances sociales	175	166
Créances fiscales*	1 978	2 013
Créances sur cession d'actif	-	-
Débiteurs divers**	1 667	1 649
Charges constatées d'avance	1 215	983
Total des autres actifs courants	6 029	5 790

* 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 :

	31/03/2023	30/09/2022
Comptes bancaires et caisses	8 047	5 441
Autres valeurs mobilières de placements	6 000	-
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	14 047	5 441
Concours bancaires courants	(448)	(539)
Solde de la trésorerie nette	13 599	4 902
Comptes bancaires et caisses reclassés en actifs destinés à être cédés	-	24
Concours bancaires courants reclassés en passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	-	-
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	13 599	4 926

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées au 31 mars 2023 de comptes à terme en euros, liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et soumis à un risque négligeable de variation de valeur.

L'amélioration du BFR et les prêts souscrits contribuent à l'amélioration de la trésorerie.

Note 12. - Distribution de dividendes

L'assemblée générale ordinaire du 30 mars 2023 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2022.

Note 13. - Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts :

Emprunts et dettes financières courants	31/03/2023	30/09/2022
Part des emprunts à moins d'un an	2 381	2 298
Dettes financières diverses à moins d'un an	114	167
Concours bancaires courants	447	538
Total	2 942	3 003

Emprunts et dettes financières non courants	31/03/2023	30/09/2022
Part des emprunts à plus d'un an	10 732	6 047
Dettes financières diverses à plus d'un an	243	282
Total	10 975	6 329

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :

	31/03/2023 De 1 à 5 ans	31/03/2023 A plus de 5 ans	31/03/2023 Total	30/09/2022
Part des emprunts à plus d'un an	6 329	4 403	10 732	6 047
Dettes financières diverses à plus d'un an	118	126	243	282
Total	6 447	4 529	10 975	6 329

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 et emprunts classiques, se répartit de la façon suivante :

	31/03/2023	30/09/2022
Emprunts à taux fixe	100 %	66 %
Emprunts à taux variable	0 %	34 %
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	31/03/2023	30/09/2022
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	-	3
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	332	327
Emprunt en Devise Roumaine - RON	-	14
Emprunt en Sol Péruvien - PEN	331	365
Emprunt en Devise Marocaine - MAD	13	23
Emprunt en Peso Colombien – COP	2	-

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 594 K€ à fin mars 2023 (contre 821 K€ au 30 septembre 2022).

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

Au 30 septembre 2022, le groupe respectait ces ratios financiers.

Au cours du semestre, le groupe a contracté de nouveaux emprunts (hors crédit-bail et contrats de location) pour un montant de 5 983 K€, reçu au 31 mars 2023.

Au 31 mars 2023, 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 2023 pour un montant non significatif.

Note 14. – Dettes de location

Dettes de location - courantes	31/03/2023	30/09/2022
Solde à l'ouverture	2 079	1 673
Augmentation	(15)	2
Diminution	(1 167)	(2 224)
Ecart de conversion	(2)	-
Reclassement	1 177	2 627
Sortie de périmètre	10	-
Solde à la clôture	2 082	2 079

Dettes de location - non courantes	31/03/2023	30/09/2022
Solde à l'ouverture	4 066	4 129
Augmentation	990	3 013
Diminution	(501)	(69)
Reclassement	(1 177)	(3 005)
Ecart de conversion	(5)	(2)
Sortie de périmètre	3	-
Solde à la clôture	3 377	4 066

	31/03/2023 De 1 à 5 ans	31/03/2023 A plus de 5 ans	31/03/2023 Total	30/09/2022
Dettes de location - non courantes	2 771	606	3 377	4 066
Total	2 771	606	3 377	4 066

Note 15. - Retraites et assimilés

Suite à l'application de la décision IFRIC IC de mai 2021 sur le changement du mode de calcul des engagements relatifs à certains régimes à prestations définies plafonnées, l'engagement comptabilisé dans les comptes au 30 septembre 2022 a été réduit de 197 K€. L'exercice comparatif a été retraité en conséquence.

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.

Des modifications sont intervenues sur l'appréciation du taux de rotation et l'utilisation d'un coefficient de droits acquis.

	Solde au 30/09/2022	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprises de l'exercice		Solde au 31/03/2023
				Utilisées	Non Utilisées	
Avantages postérieurs à l'emploi	2 159*	(92)	200	-	(152)	2 115
Total passifs liés aux avantages au personnel	2 159*	(92)	200	-	(152)	2 115

* Le montant de l'exercice comparatif a été retraité pour prendre en compte la décision publiée en mai 2021 par l'IFRIC IC.

Les droits de l'année sont enregistrés en compte de résultat pour un montant net de 200 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de - 92 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2023.

	31/03/2023	30/09/2022*
Valeur actualisée de l'obligation	1 972	2 016
Juste valeur des actifs du régime	(143)	(143)
Passif enregistré au bilan	2 115	2 159

* Le montant de l'exercice comparatif a été retraité pour prendre en compte la décision publiée en mai 2021 par l'IFRIC IC.

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2023 et 30/09/2022, se déclinent ainsi :

	31/03/2023	30/09/2022
Taux d'actualisation	3.62 %	3.74 %
Hypothèse de taux de progression des salaires	2.00 %	2.00 %
Age de départ	62 ans	62 ans
Taux de turnover	Par tranche d'âge	Par tranche d'âge

Note 16. - Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la manière suivante :

	31/03/2023	30/09/2022
Avances sur commandes	932	1 278
Dettes fiscales et sociales	5 176	5 105
Autres dettes	563	271
Produits constatés d'avance	976	796
Total	7 647	7 450

Note 17. - Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2023	31/03/2022
Valeur nette comptable des titres consolidés cédés	61	-
Produits de cession des titres consolidés	100	-
Résultat net sur cession de titres	161	-
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	(345)	(978)
Produits sur cession d'immobilisations	401	1 571
Résultat net sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	56	593
Reprise provision sur immobilisations corporelles	250	210
Dotation et reprise provisions pour risques et charges	92	-
Dotation et reprise pour provision pour risque fiscal et social*	(48)	(146)
Charges exceptionnelles indemnités versées pour autres litiges	-	(140)
Autres	(22)	(2)
Total des autres produits et charges opérationnels	489	515

*A la suite des différents contrôles sociaux et fiscaux, les provisions nécessaires ont été ajustés en fonction des risques encourus et des redressements déjà payés.

Note 18. - Charge d'impôt

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2023 et 31 mars 2022 est principalement composé de :

	31/03/2023	31/03/2022
Charge d'impôt exigible	238	96
Charge d'impôt différée	(156)	(173)
Charge d'impôt consolidée	82	(77)

Au 31 mars 2023, les impôts différés actifs au bilan consolidé du Groupe s'élèvent à 76 K€ alors que les impôts différés passifs s'élèvent à 469 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 13 035 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 2023, les impôts différés relatifs aux pertes cumulées des filiales marocaine, 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 4 421 K€, soit un impôt différé actif non reconnu de 802 K€, impôt calculé au taux actuellement en vigueur dans les pays concernés.

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

	31/03/2023	31/03/2022
Dominique Defrain	21	66
Amos	-	4
Total	21	70

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 300 K€.

Au titre de la période, une provision pour risques de 95 K€ a été comptabilisée à hauteur des redressements sociaux notifiés à Signaux Girod SA suite à un contrôle URSSAF.

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 2023.

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

La société Signaux Girod SA 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 2023, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 69.46 % du capital de Signaux Girod SA et 81.33 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2021/2022 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

Comme annoncé, l'entité Signaux Girod Ouest a fermé son établissement situé à Saint-Paul-lès-Dax, suite à une réorganisation régionale. La radiation de celui-ci est intervenue le 3 mai 2023.

Signaux Girod SA a poursuivi son programme de financement de projets de développements et d'investissements avec deux prêts participatifs « Relance » supplémentaires pour un montant de 3 M€.

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 2023
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 (données non auditées)	2022/2023 1 ^{er} semestre Du 01/10/2022 Au 31/03/2023	2021/2022 1 ^{er} semestre Du 01/10/2021 Au 31/03/2022	Variations (M€)
Chiffre d'affaires	52.2	47.7	+ 4.5
Résultat opérationnel courant	0.6	- 2.6	+ 3.2
Résultat opérationnel	1.1	- 2.1	+ 3.2
Résultat net consolidé	0.8	- 1.9	+ 2.7
Résultat net part du groupe	0.8	- 1.9	+ 2.7
EBITDA*	3.7	0.7	+ 3.0

*L'EBITDA représente le résultat net consolidé avant impôt, amortissements, provisions, pertes de valeur et résultat financier tels qu'ils apparaissent au compte de résultat consolidé. Cet indicateur non défini par une norme IFRS, est utilisé pour mesurer la capacité du groupe à générer de la trésorerie à partir de ses activités opérationnelles.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe est en augmentation de 9.3 % sur cette période.

Le groupe a réalisé des résultats positifs au titre de ce premier semestre avec une amélioration de 2.7 M€ du résultat net consolidé par rapport à l'exercice précédent.

Signalisation France (66.5 % du C.A. groupe – ROC : + 0.2 M€) :

Avec une activité en augmentation de 10.2 % par rapport à l'exercice précédent, le résultat opérationnel courant est bénéficiaire et progresse de 2.4 M€. En particulier, l'amélioration de la performance de l'activité travaux et les ajustements tarifaires ont contribué à l'atteinte de ce résultat sur le premier semestre.

Sociétés spécialisées (9.0 % du C.A. groupe – ROC : 0.0 M€) :

Le chiffre d'affaires enregistre une progression de 8.1 % avec un résultat opérationnel courant à l'équilibre. La dynamique attendue sur le second semestre de l'exercice permet d'envisager un résultat opérationnel positif.

Activités internationales (24.5 % du C.A. groupe – ROC : + 0.4 M€) :

La hausse du chiffre d'affaires de + 7.2 % et les performances de certaines filiales du secteur font ressortir un résultat opérationnel courant en nette amélioration (+ 1.0 M€) par rapport à l'exercice précédent.

Au 31 mars 2023, le groupe dispose d'une trésorerie nette d'endettement légèrement positive (trésorerie de 14.0 M€ pour des emprunts de 13.9 M€).

Malgré les incertitudes sur les budgets des collectivités locales, nous espérons maintenir notre volume d'activité au second semestre.