

SIGNAUX GIROD

Société Anonyme au capital de 14 807 806 € à conseil d'administration.
Siège social : 881 Route des Fontaines - 39400 Bellefontaine
646 050 476 R.C.S. Lons le Saunier
Siret : 646050476 00019 – NAF : 2599B

A.- Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS.

I. - Bilan consolidé au 31 mars 2015 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Actifs	Note	31/03/2015	30/09/2014 (1)	30/09/2014 Publié
Actifs non courants				
Goodwills	6	12 838	13 138	13 138
Immobilisations incorporelles	6	1 325	1 462	1 463
Immobilisations corporelles	7	45 337	46 065	46 068
Immeubles de placement	7	336	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		61	61	61
Autres actifs financiers		1 142	1 192	1 193
Participations dans les entreprises associées et coentreprises		30	24	6
Actifs d'impôts différés		790	761	763
Total Actifs non courants		61 859	63 039	63 028
Actifs courants				
Stocks		19 072	20 588	20 603
Clients et autres débiteurs	8	25 481	34 924	34 899
Actifs d'impôts exigibles		75	845	845
Autres actifs courants		4 975	4 082	4 093
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	10 613	6 301	6 313
Total Actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		60 216	66 740	66 753
Actifs destinés à être cédés	14	1 806	1 780	3 372
Total actifs courants		62 022	68 520	70 125
Total actifs		123 881	131 559	133 153

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

Capitaux propres et passifs	Note	31/03/2015	30/09/2014 (1)	30/09/2014 Publié
Capitaux propres				
Capital émis		14 808	14 808	14 808
Primes d'émission				
Résultats accumulés non distribués		63 191	63 078	63 165
Part du groupe dans les résultats		- 2 278	1 686	1 686
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		75 721	79 572	79 659
Intérêts ne donnant pas le contrôle		515	601	601
Total capitaux propres		76 236	80 173	80 260
Passifs non courants				
Emprunts portant intérêts	11	13 910	16 030	16 030
Provisions		0	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	12	3 498	3 052	3 058
Autres passifs non courants				
Passifs d'impôts différés		2 585	3 973	4 017
Total passifs non courants		19 993	23 055	23 105
Passifs courants				
Emprunts portant intérêts	11	5 838	6 821	6 821
Provisions		577	867	867
Fournisseurs		9 989	10 623	10 560
Passifs d'impôts exigibles		0	0	0
Autres passifs courants	13	11 248	10 020	9 903
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		27 652	28 331	28 151
Passifs destinés à être cédés	14	0	0	1 637
Total passifs courants		27 652	28 331	29 788
Total passifs		47 645	51 386	52 893
Total capitaux propres et passifs		123 881	131 559	133 153

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

II. - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2015 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Compte de résultat	Note	31/03/2015 (6 mois)	31/03/2014 (6 mois) (1)	31/03/2014 (6 mois) Publié
Ventes de biens et services	5	51 956	62 639	64 539
Produits des activités ordinaires		51 956	62 639	64 539
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		- 16 508	- 20 498	- 21 160
Charges de personnel		- 19 618	- 20 352	- 21 012
Charges externes		- 12 859	- 15 692	- 16 366
Impôts et taxes		- 1 867	- 2 061	- 1 654
Amortissements et provisions		- 2 849	- 2 634	- 2 665
Variations des stocks de produits en cours et finis		- 1 305	- 702	- 601
Autres produits et charges d'exploitations		60	13	2
Résultat opérationnel courant	5	- 2 990	713	1 083
Perte de valeur des goodwills		- 300		
Autres produits et charges opérationnels	15	- 149	10	- 51
Résultat opérationnel		- 3 439	723	1 032
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		32	45	44
Coût de l'endettement financier brut		- 172	- 225	- 234
Coût de l'endettement financier net		- 140	- 180	- 190
Autres charges financières et produits financiers nets		29	1	2
Résultat financier		- 111	- 179	- 188
Charge d'impôt	16	1 184	- 77	- 265
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	17	39	- 226	- 33
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		- 2 327	241	546
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0	0
Résultat net consolidé		- 2 327	241	546
Intérêts ne donnant pas le contrôle		- 49	34	34
Résultat net part du groupe		- 2 278	207	512
Résultat par action (en euros)		- 2.08	0.19	0.46
Résultat dilué par action (en euros)		- 2.00	0.18	0.45
Nombre d'actions		1 096 523	1 116 658	1 116 658
Nombre d'actions diluées		1 139 062	1 139 062	1 139 062

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

Etat du résultat global	31/03/2015 (6 mois)	31/03/2014 (6 mois) (1)	31/03/2014 (6 mois) Publié
Résultat de l'ensemble consolidé	- 2 327	241	546
Eléments de résultat global qui ne sont pas recyclés en résultat			
- Ecart actuariels	- 356	- 278	- 278
- Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	119	93	93
Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat			
Ecart de conversion	8	- 99	- 99
Impôts différés relatifs aux autres éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	0	0	0
Total des Autres éléments du résultat global	- 229	- 284	- 284
Résultat global de la période	- 2 556	-43	262
Dont part du groupe	- 2 488	-76	229
Dont part ne donnant pas le contrôle	- 68	33	33

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

III. - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Tableau de flux de trésorerie	31/03/2015 (6 mois)	31/03/2014 (6 mois) (1)	31/03/2014 (6 mois) Publié
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	- 3 462	284	777
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	- 49	34	34
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 39	226	33
Dotations aux amortissements et provisions	3 015	2 788	2 849
Reprises amortissements et provisions	- 499	- 271	- 481
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	149	- 10	- 10
Produits financiers	- 32	- 45	- 44
Charges financières	172	225	234
Impôt sur les résultats payé	644	- 64	124
Variation des actifs et passifs d'exploitation	10 737	8 466	8 291
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	10 636	11 633	11 807
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 1 777	- 1 718	- 1 827
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	121	90	90
Acquisitions d'actifs financiers	- 255	- 502	- 505
Réductions d'actifs financiers	42	73	73
Intérêts reçus	32	45	44
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	- 13	5	5
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0	0	0
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	- 1 850	- 2 007	- 2 120
Variation des emprunts portant intérêts (courants)	- 605	- 210	- 210
Variation des emprunts portant intérêts (non courants)	- 2 120	- 2 562	- 2 552
Intérêts versés	- 172	- 225	- 234
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	- 1 139	- 1 822	- 1 822
Dividendes versés aux minoritaires	- 74	- 83	- 83
Dividendes reçus des entreprises associées	8	10	0
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 4 102	- 4 892	- 4 901
Ecart et variations de conversion	27	- 10	- 10
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 711	4 724	4 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	5 670	2 924	2 351
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	10 381	7 648	7 127
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 711	4 724	4 776

Variation des actifs et passifs d'exploitation	31/03/2015 (6 mois)	31/03/2014 (6 mois) (1)	31/03/2014 (6 mois) Publié
Variation des stocks	1 527	1 414	1 287
Variation des créances	9 331	7 439	7 680
Variation des dettes	- 131	- 387	- 676
Variation des actifs et passifs d'exploitation	10 737	8 466	8 291

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

IV. - Tableau de variation des capitaux propres en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Variation des capitaux propres	Capital	Résultat part du groupe	Réserves non distribuées	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la mère	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Situation nette 30/09/2013 (1)	14 808	2 554	63 404	80 766	624	81 390
Affectation du résultat		- 2 554	2 554	0		
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 1 822	- 1 822	- 83	- 1 905
Résultat du 01/10/2013 au 31/03/2014		207		207	34	241
Variation écarts de conversion			- 98	- 98	- 1	- 99
Ecarts actuariels			- 185	- 185		- 185
Variation des actions propres			- 281	- 281		- 281
Situation nette 31/03/2014	14 808	207	63 572	78 587	574	79 161
Situation nette 30/09/2014 (1)	14 808	1 686	63 078	79 572	601	80 173
Affectation du résultat		- 1 686	1 686	0		0
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 1 139	- 1 139	- 74	- 1 213
Résultat du 01/10/2014 au 31/03/2015		- 2 278		- 2 278	- 49	- 2 327
Variation écarts de conversion			26	26	- 18	8
Ecarts actuariels			- 236	- 236	- 1	- 237
Variation de périmètre			- 56	- 56	56	0
Variation des actions propres			- 168	- 168		- 168
Situation nette 31/03/2015	14 808	- 2 278	63 191	75 721	515	76 236

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

Les notes annexes jointes pages 7 à 16 font partie intégrante des comptes consolidés résumés.

V.- Annexes aux Etats Financiers semestriels consolidés résumés

Note 1.- Généralités

En date du 28 mai 2015, 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 2015.

Signaux Girod S.A. est une société anonyme cotée à Euronext Paris (compartiment C) immatriculée en France. La société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe Signaux Girod ».

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 31 mars 2015 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales et co-entreprises, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées.

Note 2.- Base de préparation des états financiers et méthodes comptables

2-1.- Base de préparation

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe 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 »). Ce référentiel est disponible sur le site de la Communauté Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

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 2014.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2014 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des Fontaines, 39401 BELLEFONTAINE, ou sur le site internet www.signaux-girod.fr.

2-2.- 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 2014, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

2-2-1.- Nouvelles normes et interprétations applicables depuis le 1^{er} octobre 2014

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice 2014/2015.

- IAS 27 « Etats Financiers consolidés et individuels » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et coentreprises » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- IFRS 11 « Partenariats » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.

- IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- Amendement à IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2014.
- Amendement à IAS 36 « Dépréciation des actifs non financiers à long terme » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014.
- Amendement IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ; applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2014.
- Amendement à IFRS 10, 12 et à IAS 27 « sociétés d'investissement » ; applicables au 1^{er} janvier 2014.

Application de la norme IFRS 11 – Partenariats :

La norme IFRS 11 remplace la norme IAS 31 – Participations dans des coentreprises ainsi que l'interprétation SIC 13 – Entités contrôlées en commun – apports non monétaires par des coentrepreneurs. Cette norme définit la manière dont doit être traité un partenariat au travers duquel au moins deux parties exercent un contrôle conjoint. La définition du contrôle conjoint repose sur l'existence d'un accord contractuel et le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Ces textes prévoient essentiellement deux traitements comptables distincts, puisqu'IFRS 11 supprime la méthode de l'intégration proportionnelle applicable aux entités contrôlées conjointement :

- les partenariats qualifiés d'opérations conjointes car ils donnent des droits sur des actifs et des obligations au titre des passifs, sont comptabilisés à hauteur des quotes-parts d'actifs, de passifs, de produits et de charges contrôlées par le Groupe conformément à l'accord contractuel. Une opération conjointe peut être réalisée à travers un simple contrat ou à travers une entité juridique contrôlée conjointement ;
- les partenariats qualifiés de coentreprises, parce qu'ils donnent uniquement un droit sur l'actif net sont désormais consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

Les modifications introduites sur les formes de partenariats et les modes de comptabilisations qui en résultent ont conduit à qualifier en coentreprises au sens d'IFRS 11 les différentes participations en contrôle conjoint du Groupe, ce qui a entraîné leur consolidation par mise en équivalence de l'exhaustivité des sociétés consolidées auparavant selon la méthode de l'intégration proportionnelle. Les principales sociétés concernées sont TTS et Dominique Defrain Signalisation Routière.

Les impacts sur les états financiers consolidés au 31 mars 2014 (compte de résultat) et au 30 septembre 2014 sont présentés dans les colonnes retraitées des états financiers.

Application de la norme IFRIC 21 – Taxes :

La norme IFRIC 21 prévoit l'enregistrement de certaines taxes pour la totalité de leur montant en une fois à la date du 1^{er} janvier.

L'impact de cette norme se traduit par une augmentation des charges d'impôts et taxes

- de 457 K€ sur le premier semestre 2014/2015
- et de 457 K€ sur les comptes retraités du premier semestre 2013/2014.

A l'exception des IFRS 11 et IFRIC 21 dont les impacts sont constatés dans la nouvelle présentation des comptes consolidés de l'exercice 2013/2014, les autres textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du groupe à fin mars 2015.

2-2-2.- Normes et interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

- Amendement à IAS 19 : « Régimes à prestations définies : contribution des membres du personnel » ; applicable aux exercices ouverts à partir du 1er février 2015
- Améliorations annuelles cycle 2010-2012 ; applicables aux exercices ouverts à compter du 1er février 2015
- Améliorations annuelles cycle 2011-2013 ; applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015

2-3.- Utilisation de jugements et 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 2014. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2015 sont les suivants :

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

Note 3.- Evènements de la période

En France :

En mars 2015 un nouveau protocole a été signé concernant la cession de la totalité de notre participation dans le capital de la société TTS Invest (soit 50 % du capital). Ce protocole prévoit la réalisation de la cession au plus tard le 30 septembre 2015.

La société TTS Invest est une société holding à la tête d'un groupe constitué notamment par les sociétés TTS et TTS Parking. Ces trois sociétés sont actuellement consolidées par mise en équivalence.

Au 31 mars 2015 les actifs et passifs correspondant à ces trois sociétés ont été maintenus en « Actifs destinés à être cédés ».

A l'étranger :

Le 1^{er} janvier 2015, le groupe a racheté 25 % du capital de la société IRS (Royaume Uni) portant ainsi sa participation à 75 %.

Cette société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Note 4.- Saisonnalité de l'activité

L'activité du groupe est saisonnière.

La signalisation verticale connaît, pour l'ensemble des sociétés du Groupe, une baisse d'activité importante sur le début de l'année civile compte tenu du cycle budgétaire des collectivités. L'activité retrouve son plein régime à partir de mai et juin.

La signalisation horizontale est soumise au même cycle que la signalisation verticale avec une contrainte supplémentaire de conditions climatiques satisfaisantes pour l'application des produits sur la chaussée (humidité, température).

L'activité de mobiliers de fleurissement, quant à elle, réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires sur la période « printemps-été ».

Note 5.- Informations sectorielles

L'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel (le Président Directeur Général) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance.

Les informations du reporting sont préparées en conformité avec les principes comptables suivis par le Groupe (établies selon le référentiel IFRS).

Les secteurs opérationnels du Groupe sont:

- Signalisation France
- Sociétés spécialisées
- Activités internationales

La signalisation France regroupe les activités suivantes :

- Signalisation verticale, fourniture, pose et maintenance ;
- Signalisation horizontale et aménagement de chaussées, fourniture et application ;
- Prestation de services en signalisation de chantier.

Les sociétés spécialisées regroupent notamment :

- Equipement floral, fabrication et vente d'équipement floral – Activité de la société ATECH ;
- Mobilier urbain non publicitaire, fabrication et vente – Activité de la société Concept Urbain ;
- Sérigraphie et décoration de véhicules, fourniture et pose – Activité de la société SIP.
- Mobilier de communication d'extérieur, fourniture – Activité de la société Burrial.

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 ;

31/03/2015	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	35 769	7 723	8 464		51 956
Inter secteurs	323	863	253	- 1 439	
Chiffre d'affaires total	36 092	8 586	8 717	- 1 439	51 956
Résultat opérationnel courant	- 3 359	60	309		- 2 990

31/03/2014 (1)	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	43 974	9 920	8 745		62 639
Inter secteurs	613	1 011	283	- 1 907	
Chiffre d'affaires total	44 587	10 931	9 028	- 1 907	62 639
Résultat opérationnel courant	- 564	859	418		713

31/03/2014 Publié	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	43 893	11 901	8 745		64 539
Inter secteurs	694	1 351	283	- 2 328	
Chiffre d'affaires total	44 587	13 252	9 028	- 2 328	64 539
Résultat opérationnel courant	- 107	772	418		1 083

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21 (voir note 2.2.1)

Note 6.- Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

31/03/2015	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Goodwills	14 488	*	1 650	12 838
Concessions, brevets, licences	1 640	796		844
Autres immobilisations incorporelles	1 901	1 420		481
Total	18 029	2 216	1 650	14 163

* non applicable

30/09/2014	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Goodwills	14 488	*	1 350	13 138
Concessions, brevets, licences	1 650	741		909
Autres immobilisations incorporelles	1 918	1 365		553
Total	18 056	2 106	1 350	14 600

* non applicable

Dépréciations des goodwill:

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2014 pour le calcul de la valeur d'utilité étaient un taux de croissance à l'infini de 1.5 % et un taux d'actualisation après impôt de 8.5 %. Le groupe Signaux Girod considère que ces hypothèses demeurent valables au 31 mars 2015.

Des indicateurs de perte de valeur ayant été identifiés, les business plans ont été mis à jours et une perte de valeur supplémentaire de 300 K€ a été constatée au 31 mars 2015.

Note 7.- Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Acquisitions : Au cours du premier semestre 2014/2015, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 1.7 millions d'euros, montant identique à celui du 31 mars 2014.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 288 K€ à fin mars 2015 contre 2 330 K€ au 31 mars 2014.

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

31/03/2015	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions (1)	45 797	16 226	1 000	28 571
Installations matériels et outillages	26 967	16 562		10 405
Autres immobilisations corporelles	17 949	11 588		6 361
Immeubles de placement	336			336
Total	91 049	44 376	1 000	45 673

30/09/2014	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions (1)	45 800	15 594	1 000	29 206
Installations matériels et outillages	27 093	16 343		10 750
Autres immobilisations corporelles	17 745	11 636		6 109
Immeubles de placement	336			336
Total	90 974	43 573	1 000	46 401

(1) La perte de valeur constatée au 30 septembre 2012 sur les constructions de la filiale espagnole Senales Girod, n'a pas été modifiée. Aucun indicateur de perte de valeur additionnel n'a été relevé au 31 mars 2015.

Note 8.- Créances clients

Les créances clients et comptes rattachés du Groupe nettes de provisions s'analysent comme suit :

	31/03/2015	30/09/2014
Créances clients et comptes rattachés	26 694	36 073
Moins : Provisions pour dépréciation	- 1 213	- 1 149
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	25 481	34 924

Le montant des créances clients suit le rythme saisonnier de l'activité.

Entre le 30 septembre 2014 et le 31 mars 2015, les créances nettes clients ont diminué de 9 443 K€ (34 924 K€ au 30/09/2014 contre 25 481 K€ au 31/03/2015), en lien principalement avec la baisse du chiffre d'affaires sur le premier semestre.

Note 9.- Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	31/03/2015	30/09/2014
Comptes bancaires et caisses	10 603	6 291
Autres valeurs mobilières de placements	10	10
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	10 613	6 301
Concours bancaires courants	- 232	- 631
Solde de la trésorerie nette	10 381	5 670

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées de parts de SICAV monétaires euros qui sont liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et soumises à un risque négligeable de variation de valeur.

Note 10.- Distribution de dividendes

Le dividende voté par l'assemblée générale ordinaire du 2 mars 2015 pour 1 139 k€ sera mis en paiement le 29 mai 2015 et figure au passif du bilan dans les autres passifs courants.

Note 11.- Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts

Emprunts et dettes financières courantes	31/03/15	30/09/14
Part des emprunts à moins d'un an	5 363	5 755
Dettes participation des salariés à moins d'un an	53	85
Dettes financières diverses à moins d'un an	182	349
Concours bancaires courants	240	632
Total	5 838	6 821

Emprunts et dettes financières non courantes	31/03/15	30/09/14
Part des emprunts à plus d'un an	13 528	15 636
Dettes participation des salariés à plus d'un an	0	0
Dettes financières diverses à plus d'un an	382	394
Total	13 910	16 030

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants

	31/03/2015			30/09/2014
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts bancaires	12 167	1 361	13 528	15 636
Dettes participation des salariés	0	0	0	0
Dettes diverses	203	179	382	394
Emprunts portant intérêt	12 370	1 540	13 910	16 030

Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des emprunts portant intérêt correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

L'endettement à long et moyen termes auprès d'établissements de crédit, emprunts classiques et emprunts correspondant à des contrats de crédit bail ou location financement, se répartit de la façon suivante :

	31/03/15	30/09/14
Emprunts à taux fixe	21 %	19 %
Emprunts à taux variable	43 %	45 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	9 %	10 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	27 %	26 %

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 €) en fonction des devises est la suivante :

	31/03/15	30/09/14
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	6	4
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	247	261
Emprunt en Devise roumaine - RON	0	0

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 concernée s'élève à 1528 K€ à fin mars 2015 (contre 2 073 K€ au 30 septembre 2014). Les calculs de ratios financiers afférents aux covenants sont effectués sur une base annuelle et doivent être respectés au 30 septembre.

Au 30 septembre 2014, le groupe respectait ces « covenants ».

Au cours du semestre, le groupe a contracté des nouveaux emprunts hors crédit bail pour un montant de 650K€.

Au 31 mars 2015, le groupe n'a pas d'instruments de couverture de change.

Note 12.- Avantages postérieurs à l'emploi

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 2015.

	Solde au 30/09/14	Variation de périmètre	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Activité destinée à être cédée	Solde au 31/03/15
					utilisée	non utilisée		
Avantages postérieurs à l'emploi	3 052	0	356	177		78	-9	3 498
Total passifs liés aux avantages au personnel	3 052	0	356	177		78	- 9	3 498

	31/03/2015	30/09/2014
Valeur actualisée de l'obligation	3 919	3 492
Juste valeur des actifs du régime	421	440
Pertes (gains) actuariels non comptabilisés	0	0
Coût des services passés non comptabilisés	0	0
Passif enregistré au bilan	3 498	3 052

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2015 et 30/09/2014, se déclinent ainsi :

	31/03/2015	30/09/14
Taux d'actualisation	1.22 %	2.00 %
Hypothèse de taux de progression des salaires	2.00 %	2.00 %

Le taux de turnover est resté inchangé par rapport à celui du 30 septembre 2014 (6.5%).

Note 13.- Autres passifs courants

	31/03/2015	30/09/2014
Avances sur commandes	346	329
Dettes fiscales et sociales	7 225	8 306
Autres dettes	1 933	507
Ecart de conversion passif	29	19
Produits constatés d'avance	1 715	859
Total	11 248	10 020

Note 14.- Actifs destinés à être cédés et passifs afférents

Suite à la nomination d'un administrateur judiciaire, en janvier 2012, le groupe a perdu le contrôle sur la filiale canadienne SSS qui a été déconsolidée. Au 31/03/2015, le poste « actifs destinés à être cédés », comprend les créances sur cette filiale évaluées en fonction des recouvrements attendus (établis sur la base des informations fournies par l'administrateur judiciaire) pour un montant de 94 K€ (91 K€ au 30/09/2014).

En mars 2015 un nouveau protocole a été signé concernant la cession de la totalité de notre participation dans le capital de la société TTS Invest (soit 50 % du capital). Ce protocole prévoit la réalisation de la cession au plus tard le 30 septembre 2015.

La société TTS Invest est une société holding à la tête d'un groupe constitué notamment par les sociétés TTS et TTS Parking. Ces trois sociétés sont actuellement consolidées par mise en équivalence.

Au 31 mars 2015 les actifs et passifs correspondant à ces trois sociétés ont été reclassés en « Actifs destinés à être cédés » pour un montant de 1 712 K€ (1 689 K€ au 30/09/2014).

Note 15.- Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2015	31/03/2014
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	- 270	- 80
Produits sur cessions d'immobilisations	121	90
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	- 149	10

Note 16.- Charge d'impôt

La charge d'impôt pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2015 et 2014 est principalement composée de :

	31/03/2015	31/03/2014
Charge d'impôt exigible	- 125	- 169
Charge d'impôt différée	1 309	92
Charge d'impôt consolidée	1 184	- 77

Note 17.- Quote-part dans le résultat des entreprises associées ou coentreprises

	31/03/2015	31/03/2014
Eurosigns		- 25
Amos	- 6	- 8
Defrain Signalisation	16	15
TTS	39	- 98
TTS Invest	120	- 100
TTS Parking	- 130	- 10
Total	39	- 226

Suite à l'application de la norme IFRS 11, les sociétés du groupe TTS (TTS Invest, TTS et TTS Parking) ainsi que la société Dominique Defrain Signalisation Routière sont consolidées par mise en équivalence depuis le 1er octobre 2014.

Ces sociétés étaient consolidées par intégration proportionnelle au cours des exercices précédents.

Note 18.- Passifs et actifs 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 de plaintes visant à obtenir une indemnisation du préjudice qu'elles prétendent avoir subi en conséquence des pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence. Le groupe conteste les arguments développés par les plaignantes. Notre connaissance actuelle de ces procédures ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à ces plaintes.

Depuis décembre 2010, cinq actions ont été engagées par des clients à l'encontre de Signaux Girod ou des sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010. Ces actions concernent des demandes d'indemnisation au titre de prétendus préjudices subis dans le cadre de l'exécution de contrats antérieurs à 2006. Le groupe conteste les arguments développés par les plaignantes. Notre connaissance actuelle de ces procédures ne nous permet pas d'évaluer avec une fiabilité suffisante le risque lié à ces actions.

A l'exception des litiges évoqués ci-dessus, le groupe n'a pas connaissance de litiges ou passifs éventuels dont l'impact sur les états financiers pourrait être significatif et qui n'aurait pas été pris en compte dans l'établissement des comptes consolidés au 31 mars 2015.

Note 19.- Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

La société Signaux Girod est contrôlée par la S.A.S. Société Familiale de Gestion Girod elle-même détenue à 89.52 % par la SAS L'Action Girod. Au 31 mars 2015, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 77.88 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2013/2014 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

Note 20.- Evènements postérieurs à la clôture

En avril 2015, création de la société Señalización Girod en Colombie.

Cette création s'inscrit dans le cadre de la politique de développement des activités du groupe à l'international.

B.- Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes 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, et que le rapport semestriel d'activité figurant page 18 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 28 mai 2015
Claude Girod
Président du conseil d'administration

C.- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2014/2015

Les comptes consolidés semestriels et leurs comparatifs ont été arrêtés selon les normes comptables internationales IAS/IFRS en vigueur.

<i>En millions d'Euros</i>	2014/2015	2013/2014 (1)	Variations	2013/2014	2013/2014
	1 ^{er} Semestre Du 01/10/2014 au 31/03/2015	1 ^{er} Semestre Du 01/10/2013 au 31/03/2014		Exercice (1) Du 01/10/2013 au 30/09/2014	Exercice Publié Du 01/10/2013 au 30/09/2014
Chiffre d'affaires	52.0	62.6	- 10.6	120.2	123.8
Résultat opérationnel courant	- 3.0	0.7	- 3.7	2.9	2.8
Résultat opérationnel	- 3.4	0.7	- 4.1	2.7	2.5
Résultat net consolidé	- 2.3	0.2	- 2.5	1.8	1.8
Résultat net part du groupe	- 2.3	0.2	- 2.5	1.7	1.7

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective des normes IFRS 11 et IFRIC 21.

L'analyse sectorielle (note 5 de l'annexe aux comptes consolidés résumés semestriels), montre l'évolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant par secteur.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe recule de 17 %.

Signalisation France (68.8 % du C.A. groupe - ROC : - 3.4 M€) :

Depuis les élections municipales de mars 2014 et suite aux restrictions budgétaires des collectivités locales, la baisse importante de l'activité s'est poursuivie au premier semestre (-19 %).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) en forte baisse intègre la première application de la norme IFRIC 21 pour - 0.5 M€.

Sociétés spécialisées (14.9 % du C.A. groupe – ROC : + 0.1 M€) :

Les activités de ce pôle subissent, pour la plupart, les mêmes contraintes budgétaires que le pôle Signalisation France.

Le ROC reste légèrement positif malgré une baisse importante du chiffre d'affaires (-21 %)

Activités internationales (16.3 % du C.A. groupe – ROC + 0.3 M€) :

Après une forte progression au 1^{er} semestre de l'exercice précédent (28 %), le chiffre d'affaires recule légèrement (-3 %).

Le ROC de ce semestre est en ligne avec les objectifs annuels de ce pôle.

Dans un environnement toujours très contraint, le ROC du second semestre s'annonce positif.

La capacité d'endettement du groupe reste élevée avec un ratio d'endettement net sur fonds propres de 12%.

	31/03/2015	31/03/2014	30/09/2014
Emprunts portants intérêts non courants	13 910	14 423	16 030
Emprunts portants intérêts courants	5 838	7 427	6 821
Trésorerie et équivalent de trésorerie	- 10 613	- 8 935	- 6 301
Total	9 135	12 915	16 550

Conformément à la norme IAS17, les contrats de location financement ont fait l'objet d'un retraitement et sont assimilés à des emprunts auprès des établissements de crédit.

Parties liées :

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre les parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats du groupe durant les six premiers mois de l'exercice en cours.

D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Signaux Girod, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2014 au 31 mars 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2.1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les effets liés à la première application de la norme IFRS 11 « Partenariats » et à l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des taxes.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Lons-le-Saunier et Lyon, le 28 mai 2015

Les commissaires aux comptes

PLURIS AUDIT
Jean-Pierre Ladouce

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Pierre Buisson