

---

## SIGNAUX GIROD

Société anonyme au capital de 14 807 806 € à directoire et conseil de surveillance.

Siège social : 39400 Bellefontaine.

646 050 476 R.C.S. Lons-le-Saunier.

Siret : 646 050 476 00019. — NAF : 287 Q.

### A. — Comptes semestriels au 31 mars 2005.

#### I. — Bilan au 31 mars 2005. (En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/03/05	30/09/04
Actif immobilisé :			
Ecart d'acquisition . . . . .	1	72	144
Immobilisations incorporelles . . . . .	2	573	750
Immobilisations corporelles . . . . .	3	29 083	29 025
Immobilisations financières. . . . .	4	717	1 170
Titres mis en équivalence . . . . .	4	1 229	1 140
Total actif immobilisé . . . . .		31 674	32 229

Actif	Notes	31/03/05	30/09/04
Actif circulant :			
Stocks et en-cours . . . . .	5	14 401	14 293
Clients et comptes rattachés . . . . .	6	32 384	40 386
Autres créances et comptes de régularisation . . . . .	7	4 877	3 222
Valeurs mobilières de placement . . . . .	8	9 368	5 528
Disponibilités . . . . .	8	4 672	3 570
Total actif circulant . . . . .		65 702	66 999
Total de l'actif . . . . .		97 376	99 228

Passif	Notes	31/03/05	30/09/04
Capitaux propres (part du groupe) :			
Capital social . . . . .		14 808	14 808
Réserves consolidées . . . . .		38 674	33 862
Part du groupe dans les résultats . . . . .		1 228	7 198
Total capitaux propres (part du groupe) . . . . .		54 710	55 868
Intérêts minoritaires . . . . .		1 214	1 221
Provision pour risques et charges . . . . .	9	1 700	2 002
Dettes :			
Dettes financières . . . . .	8	17 687	15 100
Fournisseurs et comptes rattachés . . . . .	10	13 010	13 813
Autres dettes et comptes de régularisation . . . . .	11	9 055	11 224
Total des dettes . . . . .		39 752	40 137
Total du passif . . . . .		97 376	99 228

## II. — Compte de résultat au 31 mars 2005.

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/03/05	Pro forma 31/03/04	31/03/04	30/09/04
Produits d'exploitation :					
Chiffre d'affaires . . . . .		50 716	55 110	57 499	109 797
Production stockée . . . . .		- 403	408	460	729
Reprise de provisions et transfert de charges . . . . .		541	784	788	1 812
Autres produits . . . . .		155	18	18	175
Total des produits d'exploitation . . . . .	12	51 009	56 320	58 765	112 513
Charges d'exploitation :					
Achats consommés . . . . .		14 836	17 177	18 318	32 694
Autres achats et charges externes . . . . .		12 511	12 540	12 932	24 754
Impôts, taxes et versements assimilés . . . . .		1 153	990	995	2 007
Charges de personnel . . . . .		16 507	15 863	16 518	32 667
Dotations aux amortissements et provisions . . . . .		3 047	3 008	3 051	6 534
Autres charges . . . . .		80	99	188	904
Total des charges d'exploitation . . . . .		48 134	49 677	52 002	99 560
Résultat d'exploitation . . . . .		2 875	6 643	6 763	12 953

	Notes	31/03/05	Pro forma 31/03/04	31/03/04	30/09/04
Résultat financier . . . . .	13	- 446	7	- 16	- 594
Résultat courant . . . . .		2 429	6 650	6 747	12 359
Résultat exceptionnel . . . . .	14	223	- 223	- 268	31
Impôts sur les bénéfices . . . . .	15	- 1 211	- 2 217	- 2 260	- 4 798
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence . . . . .		91	13	0	93
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisition . . . . .		1 532	4 223	4 219	7 685
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition . . . . .		- 72	- 116	- 116	- 242
Résultat net de l'exercice . . . . .		1 460	4 107	4 103	7 443
Intérêts minoritaires . . . . .		232	144	144	245
Résultat net part du groupe . . . . .		1 228	3 963	3 959	7 198
Résultat par action (en euros) . . . . .		1,08	3,48	3,48	6,32
Résultat dilué par action (en euros) . . . . .		1,08	3,48	3,48	6,32
Nombre d'actions . . . . .		1 139 062	1 139 062	1 139 062	1 139 062
Nombre d'actions diluées . . . . .		1 139 062	1 139 062	1 139 062	1 139 062

Pour donner une meilleure appréciation du contrôle des sociétés consolidées, les sociétés Ringway signs et Actual, sont consolidées depuis le 30 septembre 2004 par mise en équivalence et non plus en intégration proportionnelle.

La société allemande TVB, en liquidation depuis février 2003 n'est plus traitée en intégration globale, mais est intégrée par mise en équivalence depuis le 30 septembre 2004.

Afin de permettre une meilleure comparabilité des résultats sur les trois périodes (31 mars 2005, 31 mars 2004 et 30 septembre 2004), la situation semestrielle au 31 mars 2004 fait l'objet d'une présentation pro forma établie avec les mêmes méthodes de consolidation qu'au 30 septembre 2004.

## III. — Tableau des flux de trésorerie au 31 mars 2005.

(Chiffres exprimé en milliers d'euros.)

	31/03/05	30/09/04
Trésorerie à l'ouverture N - 1 opérations d'exploitation . . . . .	2 630	753
Résultat net des sociétés intégrées . . . . .	1 460	7 443
Amortissements et provisions . . . . .	3 648	6 970
Reprises . . . . .	- 511	- 711
Résultat des sociétés mises en équivalence . . . . .	- 91	- 93
Valeurs comptables nettes des actifs cédés . . . . .	401	245
Produits de cession . . . . .	- 710	- 298
Subventions et impôts différés . . . . .	261	77
Marge brute d'autofinancement . . . . .	4 458	13 633
Dividendes reçus des M.E.E. . . . .		
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation . . . . .	2 850	- 1 290
Flux de trésorerie d'exploitation (A) . . . . .	7 308	12 343
Opérations d'investissement :		
Acquisitions d'immobilisations :		
Incorporelles et charges à répartir . . . . .	- 42	- 173
Corporelles . . . . .	- 2 925	- 7 111
Financières . . . . .	- 115	- 48
Produits de cession des actifs . . . . .	719	535
Décalages de trésorerie . . . . .		- 40
Trésorerie affectée aux investissements (B) . . . . .	- 2 363	- 6 837

	31/03/05	30/09/04
Opérations de financements :		
Variation nette des dettes financières (1) . . . . .	2 227	-1 483
Augmentation (nette) des capitaux propres . . . . .		
Distribution de dividendes et acomptes . . . . .	-2 688	-1 890
Décallages de trésorerie . . . . .		-223
Trésorerie provenant du financement (C) . . . . .	-461	-3 596
Ecart et variation de conversion (D) . . . . .	-4	-33
Variation de la trésorerie (A + B + C + D) . . . . .	4 480	1 877
Trésorerie à la clôture . . . . .	7 110	2 630

(1) Le poste « Variation des dettes financières » est constitué pour 2 449 K€ par des dividendes à payer.

#### IV. — Tableau de variation des capitaux propres. (Chiffres exprimé en milliers d'euros.)

	Capital	Résultat de l'exercice	Réserves consolidées	Capitaux propres
Situation nette 30 septembre 2003 . . . . .	14 808	4 763	30 535	50 106
Affectation résultat 30 septembre 2003 . . . . .		-4 763	3 060	-1 703
Résultat part du groupe . . . . .		7 198		7 198
Variation écart de conversion . . . . .			-28	-28
Autres mouvements . . . . .			295	295
Situation nette 30 septembre 2004 . . . . .	14 808	7 198	33 862	55 868
Affectation résultat 30 septembre 2004 . . . . .		-7 198	4 749	-2 449
Résultat part du groupe . . . . .		1 228		1 228
Variation écart de conversion . . . . .			-12	-12
Autres mouvements . . . . .			75	75
Situation nette 31 mars 2005 . . . . .	14 808	1 228	38 674	54 710

#### Intérêts minoritaires :

Au 30 septembre 2004 . . . . .	1 221
Résultat . . . . .	232
Ecart de conversion . . . . .	0
Dividendes . . . . .	-238
Autres mouvements . . . . .	-1
Intérêts minoritaires au 31 mars 2005 . . . . .	1 214

#### V. — Annexes aux états financiers consolidés au 31 mars 2005.

##### A. — Règles et méthodes comptables.

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon les mêmes règles et méthodes que celles utilisées au 31 mars 2004 et à la clôture du précédent exercice, à l'exception du changement de méthode de consolidation appliquée aux sociétés Ringway et Actual (intégration proportionnelle au 31 mars 2004 contre mise en équivalence au 30 septembre 2004 et au 31 mars 2005) et à la société TVB (intégration globale au 31 mars 2004 contre mise en équivalence au 30 septembre 2004 et au 31 mars 2005).

Il est fait application du règlement 99-02 du CRC et des recommandations n° 99 R-01 du CNC concernant les comptes intermédiaires.

##### B. — Liste des sociétés consolidées et méthodes de consolidation.

	R.C.S.	Méthode		% d'intérêt	
		31/03/05	30/09/04	31/03/05	30/09/04
Romain Chelle . . . . .	646 950 519	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Soudo Métal . . . . .	542 038 286	I.G.	I.G.	98,50	98,50
Languedoc Rousillon Signalisation . . . . .	338 395 858	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Signalisation Catalane . . . . .	342 732 500	I.G.	I.G.	100,00	100,00
ALP Signalisation . . . . .	350 050 308	I.G.	I.G.	100,00	100,00

	R.C.S.	Méthode		% d'intérêt	
		31/03/05	30/09/04	31/03/05	30/09/04
Armoricaïne de Signalisation . . . . .	349 119 602	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Tarn Aveyron Signalisation . . . . .	351 552 328	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Signalisation Auchoise . . . . .	352 825 244	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Signalisation Centrale . . . . .	338 629 520	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Application 2000 . . . . .	377 692 496	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Signaux Girod Bourgogne . . . . .	381 465 038	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Burrial . . . . .	060 500 576	I.G.	I.G.	50,00	50,00
Saône et Loire Signalisation . . . . .	390 788 362	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Girod Line . . . . .	388 896 201	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Rangheard . . . . .	959 502 345	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Ile de France Signalisation . . . . .	332 201 458	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Infotonic Girod . . . . .	348 038 274	I.G.	I.G.	99,99	99,99
Lacgir . . . . .	332 201 441	I.G.	I.G.	99,00	99,00
SNSV . . . . . Portugal		I.G.	I.G.	51,00	51,00
Senales Girod . . . . . Espagne		I.G.	I.G.	99,88	99,88
Alfa Girod . . . . . Hongrie		I.G.	I.G.	67,68	67,68
Summum . . . . . Canada		I.G.	I.G.	100,00	100,00
Signabec . . . . . Canada		I.G.	I.G.	100,00	100,00
SSS . . . . . Canada		I.G.	I.G.	100,00	100,00
TMS . . . . . Canada		I.G.	I.G.	100,00	100,00
SFL . . . . .	304 635 337	I.G.	I.G.	99,95	99,95
Gipel . . . . .	301 422 358	I.G.	I.G.	99,28	99,28
SEL . . . . .	389 159 823	I.G.	I.G.	99,71	99,71
Idol . . . . .	408 471 191	I.G.	I.G.	99,55	99,55
Picardie Signalisation . . . . .	316 752 807	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Est Girod . . . . .	432 478 162	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Girod Signal 88 . . . . .	432 840 288	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Signaux Girod Ouest . . . . . République Tchèque	442 213 724	I.G.	I.G.	100,00	100,00
GS Plus . . . . .		I.G.	I.G.	99,88	99,88
Girod Filiales France . . . . .	443 137 955	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Girod International . . . . .	443 137 021	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Defrain Signalisation . . . . .	380 766 436	I.P.	I.P.	49,90	49,90
ESI . . . . .	384 921 540	I.P.	I.P.	49,00	49,00
TTS . . . . .	398 379 214	I.P.	I.P.	48,97	48,97
TTS Invest . . . . .	437 770 498	I.P.	I.P.	50,00	50,00
Actual . . . . .	347 636 938	M.E.	M.E.	49,00	49,00
Ringway Signs . . . . . Royaume-Uni		M.E.	M.E.	49,00	49,00
TVB . . . . . Allemagne		M.E.	M.E.	100,00	100,00
Groupe Aires . . . . .	311 700 629	M.E.	M.E.	20,00	20,00

##### C. — Engagements hors bilan.

(Chiffres exprimé en milliers d'euros.)

	31/03/05	30/09/04
Engagements de pension et indemnité . . . . .		
Avals, cautions, garanties données (*) . . . . .	7 341	7 520
Autres . . . . .		
Total . . . . .	7 341	7 520

(\*) Dont caution de la S.A. Signaux Girod en couverture des concours bancaires de certaines filiales : 4 696 K€.

## D. – Effectifs.

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié
Cadres et agents de maîtrise.	217	221	221	214
Ouvriers et employés . . . . .	736	763	806	891
Total . . . . .	953	984	1 027	1 105
France . . . . .	678	647	651	676
Europe . . . . .	159	145	184	150
Canada . . . . .	116	192	192	279

Les effectifs de la colonne Pro forma au 31 mars 2004 tiennent compte de la mise en équivalence des titres Ringways et Actual.

## E. – Notes.

## Note 1. Ecarts d'acquisition :

	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Au 30 septembre 2004 . . . . .	3 207	3 063	144
Variation de l'exercice . . . . .		72	72
Amortissement de l'exercice.			
Au 31 mars 2005 . . . . .	3 207	3 135	72

Les écarts d'acquisition sont amortis sur 5 ans. La charge d'amortissement sur le semestre s'élève à 72 K€, contre 116 K€ au semestre précédent et 242 € au 30 septembre 2004.

Ces écarts d'acquisition nets se répartissent ainsi :

Société	Valeur nette
Picardie Signalisation . . . . .	72

## Note 2. Immobilisations incorporelles :

## — Evolution des immobilisations incorporelles - Valeurs brutes :

	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 30 septembre 2004 . . . . .	1 841	1 512	3 353
Acquisitions . . . . .		35	35
Cessions . . . . .		50	50
Ecarts de change et variations de périmètre . . . . .			
Au 31 mars 2005 . . . . .	1 841	1 497	3 338

## — Evolution des immobilisations incorporelles - Amortissements :

	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 30 septembre 2004 . . . . .	1 457	1 146	2 603
Amortissements . . . . .	120	92	212
Cessions . . . . .		50	50
Ecarts de change et variations de périmètre . . . . .			
Au 31 mars 2005 . . . . .	1 577	1 188	2 765

Signaux Girod a opté depuis l'exercice 2000/2001 pour l'amortissement des fonds de commerce sur une durée de 5 ans.

## — Immobilisations incorporelles nettes :

	Brut	Amortissements et provisions	Valeurs nettes 31/03/05	Valeurs nettes 30/09/04
Fonds de commerce . . . . .	1 841	1 577	264	384
Autres . . . . .	1 497	1 188	309	366
Total . . . . .	3 338	2 765	573	750

## Note 3. Immobilisations corporelles :

## Evolution des immobilisations corporelles - Valeurs brutes :

	Terrain et construction	Installations techniques matériel et outillages	Autres	Total
Au 30 septembre 2004 . . . . .	28 518	23 866	8 617	61 001
Acquisitions . . . . .	974	1 131	941	3 046
Cessions et virement de poste à poste . . . . .	- 515	- 946	- 523	- 1 984
Ecarts de change et variations de périmètre autres mouvements . . . . .	25	- 107	118	36
Au 31 mars 2005 . . . . .	29 002	23 944	9 153	62 099

## Evolution des immobilisations corporelles - Amortissements :

	Terrain et construction	Installations techniques matériel et outillages	Autres	Total
Au 30 septembre 2004 . . . . .	10 664	15 987	5 325	31 976
Dotations . . . . .	765	1 276	466	2 507
Cessions . . . . .	- 395	- 693	- 396	- 1 484
Ecarts de change et variations de périmètre autres mouvements . . . . .	2	- 52	67	17
Au 31 mars 2005 . . . . .	11 036	16 518	5 462	33 016

## Détail des immobilisations corporelles :

	Brut	Amortissements et provisions	Valeurs nettes 31/03/05	Valeurs nettes 30/09/04
Terrain et construction . . . . .	29 002	11 036	17 966	17 854
Installations techniques . . . . .	23 944	16 518	7 426	7 879
Autres et immobilisations en cours . . . . .	9 153	5 462	3 691	3 292
Total . . . . .	62 099	33 016	29 083	29 025

## Note 4. Immobilisations financières :

	31/03/05	30/09/04
Titres non consolidés . . . . .	1 047	947
Titres mis en équivalence . . . . .	3 291	3 202
Créances rattachées à des participations . . . . .	4 857	4 857
Autres immobilisations financières . . . . .	207	201
Valeur brute . . . . .	9 402	9 207
Dépréciation . . . . .	- 7 456	- 6 897
Valeur nette . . . . .	1 946	2 310

Les immobilisations financières sont représentées par les sociétés suivantes :

Sociétés	% détenu	Titres	Provision	Créances	Provisions
Océan Optic . . . . .	10,60	873	873		
S.C.I. Beauséjour . . . . .	33,00	41			
New Social Light.				471	471
Autres . . . . .		133	6	103	15
Total . . . . .		1 047	879		
Titres mis en équivalence . . . . .					
Actual . . . . .	49,00	22		287	
Ringway Signs . . . . .	49,00	1 207			
TVB . . . . .	100,00	0		2 120	2 120
Aïress . . . . .	20,00	2 062	2 062	1 876	1 876
Total . . . . .		3 291	2 062	4 857	4 482

## Note 5. Stocks et en-cours :

	31/03/05	30/09/04
Marchandises . . . . .	1 171	1 258
Matières premières, autres approvisionnements . . . . .	9 408	8 796
En-cours . . . . .	2 559	3 043
Produits finis . . . . .	1 879	1 793
Total valeur brute . . . . .	15 017	14 890
Dépréciation . . . . .	- 616	- 597
Total valeur nette . . . . .	14 401	14 293

## Note 6. Créances d'exploitation :

	31/03/05	30/09/04
Créances clients et comptes rattachés . . . . .	33 664	41 711
Dépréciation . . . . .	1 280	- 1 325
Créances clients nettes . . . . .	32 384	40 386

## Note 7. Autres créances et comptes de régularisation :

	31/03/05	30/09/04
Avances sur commandes . . . . .	103	105
Autres créances . . . . .	2 932	983
Charges constatées d'avance . . . . .	568	620
Impôts différés actif . . . . .	1 211	1 471
Ecart de conversion actif . . . . .	63	43
Valeur brute . . . . .	4 877	3 222

## Note 8. Dettes financières :

	31/03/05	30/09/04
Emprunts et dettes financières diverses :		
Emprunts auprès des établissements de crédit . . . . .	6 687	7 455
Dettes sur immobilisation en crédit-bail . . . . .	183	196
Emprunts et dettes financières diverses . . . . .	3 887	981
Concours bancaires courants . . . . .	6 930	6 468
	17 687	15 100
Echéances :		
Remboursables à moins d'un an . . . . .	11 372	8 650
Remboursables à plus d'un an et moins de cinq ans . . . . .	4 672	4 899
Remboursables à plus de cinq ans . . . . .	1 643	1 551
	17 687	15 100
Emprunts et dettes financières diverses . . . . .	17 687	15 100
Valeurs mobilières de placement . . . . .	- 9 368	- 5 528
Disponibilités . . . . .	- 4 672	- 3 570
Endettement net . . . . .	3 647	6 002

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à la valeur boursière et constituées par des SICAV de trésorerie. L'endettement est essentiellement libellé en euro et en dollar canadien. L'endettement en dollar canadien représente la contre-valeur de 8 291 K€.

## Note 9. Provision pour risques et charges :

	30/09/04	Dotation	Utilisée	Non utilisée (1)	31/03/05
Provision pour impôts différés . . . . .	97	40	2		135
Provision pensions et charges assimilées . . . . .	677	98	52		723
Provisions pour risques et charges . . . . .	1 228	172	442	116	842
Total . . . . .	2 002	310	496	116	1 700

(1) Provision pour risque sur marché reprise directement par les réserves.

## Note 10. Dettes d'exploitation :

	31/03/05	30/09/04
Dettes fournisseurs et comptes rattachés . . . . .	13 010	13 813

## Note 11. Autres dettes d'exploitation et comptes de régularisation :

	31/03/05	30/09/04
Avances sur commandes . . . . .	238	188
Dettes fiscales et sociales . . . . .	7 326	8 765
Autres dettes . . . . .	1 299	2 108
Ecart de conversion passif . . . . .	0	1
Produits constatés d'avance . . . . .	192	162
Total . . . . .	9 055	11 224

## Note 12. Produits d'exploitation :

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié nouveau périmètre
Chiffre d'affaires . . . . .	50 716	55 110	57 499	109 797
Production stockée . . . . .	- 403	408	460	729
Production immobilisée . . . . .	21	3	3	34
Production de l'exercice . . . . .	50 334	55 521	57 962	110 561
Autres . . . . .	675	799	803	1 953
Produits d'exploitation . . . . .	51 009	56 320	58 765	112 514

## Répartition par zones géographiques :

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié nouveau périmètre
France . . . . .	39 014	43 508	43 772	85 018
Europe (hors France) . . . . .	8 351	7 301	9 426	13 393
Amérique . . . . .	3 351	4 301	4 301	11 386
Total . . . . .	50 716	55 110	57 499	109 797

Le secteur d'activité prédominant est la signalisation verticale. Aucun autre secteur d'activité ne représente plus de 10 % du total consolidé du chiffre d'affaires, du résultat d'exploitation ou des immobilisations.

## Note 13. Résultat financier :

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié nouveau périmètre
Produits financiers . . . . .	628	381	378	608
Charges financières . . . . .	- 1 074	374	394	- 1 202
Résultat financier . . . . .	- 446	7	- 16	- 594
Résultat de change . . . . .	10	18	15	39
Charges financières nettes . . . . .	- 247	- 156	- 176	- 480
Dotations nettes aux amortissements et provisions . . . . .	- 209	145	145	- 153

## Note 14. Résultat exceptionnel :

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié nouveau périmètre
Résultat sur cession d'actifs . . . . .	309	6	6	52
Charges exceptionnelles nettes de gestion . . . . .	- 16	- 1	- 49	130

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié nouveau périmètre
Provisions . . . . .	-70	-228	-225	-151
Résultat exceptionnel . . . . .	223	-223	-268	31

Note 15. Impôts sur les bénéfices :

	31/03/05	30/09/04
Impôts exigibles . . . . .	950	4 721
Impôts différés . . . . .	261	77
Impôts sur les sociétés . . . . .	1 211	4 798

Preuve d'impôt	31/03/05
Résultat net consolidé . . . . .	1 460
Impôt comptabilisé . . . . .	1 211
Résultat avant impôt . . . . .	2 671
Impôt théorique à 33,83 % . . . . .	904
Ecart sur contribution 3,3 % . . . . .	7
Effet des différences de taux des filiales étrangères . . . . .	-19
Effet des différences permanentes . . . . .	319
Impôt comptabilisé . . . . .	1 211

F. – Soldes intermédiaires de gestion.  
(Chiffres exprimé en milliers d'euros.)

	31/03/05	31/03/04	31/03/04	30/09/04
	Nouveau périmètre	Pro forma nouveau périmètre	Publié	Publié nouveau périmètre
Production . . . . .	50,3	55,5	57,9	110,5
Valeur ajoutée . . . . .	22,9	25,8	26,7	53,1
EBE . . . . .	5,4	8,9	9,2	18,4
Résultat d'exploitation . . . . .	2,9	6,6	6,7	12,9
Résultat courant . . . . .	2,4	6,6	6,7	12,3
Résultat d'ensemble . . . . .	1,4	4,1	4,1	7,4
Résultat groupe . . . . .	1,2	3,9	3,9	7,2

G. – Données relatives à la société-mère.  
(Chiffres exprimé en milliers d'euros.)

	31/03/05	31/03/04	30/09/04
Chiffres d'affaires . . . . .	19 113	21 201	40 503
Résultat d'exploitation . . . . .	3 124	4 347	7 864
Résultat courant . . . . .	4 328	6 332	9 591
Résultat net avant impôt . . . . .	3 228	6 122	9 285
Résultat net après impôt . . . . .	2 844	4 997	6 792

## B. — Rapport de gestion.

Notre groupe a connu une baisse de chiffre d'affaires sur ce semestre entraînant un fort recul du résultat net. Cette tendance devrait être en partie compensée sur le second semestre par une forte reprise d'activité tant en France qu'à l'étranger. Deux activités saisonnières, l'une en France, et l'autre au Canada, ont été affectées par l'hiver rigoureux que nous avons subi dernièrement et par un redémarrage tardif de leur activité. Les nouvelles lois de décentralisation imposant aux conseils généraux d'intégrer la gestion des routes nationales, ainsi que l'application du nouveau Code des marchés publics en France ont eu pour conséquence des blocages de dé-

penses. Le groupe n'a donc pas perdu de part de marché ; il subit un décalage de ses ventes et conserve une entière confiance pour l'avenir.

## C. — Rapport sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés. (Articles L. 232-7 du Code de commerce et 297-1 du décret du 23 mars 1967.) (Période du 1<sup>er</sup> octobre 2004 au 31 mars 2005.)

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

— l'examen limité du tableau d'activité et de résultats consolidés, présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés de la société Signaux Girod, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2004 au 31 mars 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre directeur. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires 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 intermédiaires consolidés.

Fait à Lyon, le 22 juillet 2005.

Les commissaires aux comptes :

Gerex :  
FRANÇOIS CATTIN ;

Ernst & Young Audit :  
JEAN-PIERRE BUISSON.

94367

## SIGNAUX GIROD

Société anonyme au capital de 14 807 806 €.   
Siège social : 39400 Bellefontaine.   
646 050 476 R.C.S. Lons-le-Saunier.

Chiffres d'affaires comparés.  
(En millions d'euros.)

	2004/2005	2003/2004 Pro forma	2003/2004 Publié	Ecart en % 2004/2005 Pro forma 2003/2004	Ecart en % 2004/2005 Publié 2003/2004
1. Société-mère :					
Premier trimestre.	10,0	11,6	11,6	-13,8 %	-13,8 %
Deuxième trimestre . . . . .	9,1	10,5	10,5	-13,3 %	-13,3 %
Total exercice . . . . .	19,1	22,1	22,1	-13,6 %	-13,6 %
2. Groupe consolidé :					
a. Signalisation :					
Premier trimestre . . . . .	29,4	30,9	31,3	-4,9 %	-6,1 %
Deuxième trimestre . . . . .	20,7	23,6	25,5	-12,3 %	-18,8 %
Total exercice . . . . .	50,1	54,5	56,8	-8,1 %	-11,8 %
b. Diversification :					
Premier trimestre . . . . .	0,3	0,3	0,3	0,0 %	0,0 %