

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

#### SIGNAUX GIROD

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

au capital de 14 807 806 €

Siège social : 39400 Bellefontaine.

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

Siret : 646050476 00019. — NAF : 287Q.

#### A. — Comptes semestriels consolidés.

#### I. — Bilan consolidé au 31 mars 2007.

(En milliers d'euros.)

Actifs	Note	31/03/07	30/09/06
Actifs non courants :			
Actifs incorporels		4 219	977
Immobilisations corporelles	1	41 034	39 348
Immeubles de placement		336	336
Actifs financiers		812	300
Participations dans les entreprises associées		1 640	1 441
Actifs d'impôts différés		144	106
Total actifs non courants		48 185	42 508
Actifs courants :			
Stocks	2	15 806	14 716
Clients et autres débiteurs	3	37 619	47 189
Actifs d'impôts exigibles		210	36
Autres actifs courants		2 663	2 844
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	15 831	14 525
Total actifs courants		72 129	79 310
Actifs détenus en vue de la vente		0	55
Total actifs		120 314	121 873

Capitaux propres et passifs	Note	31/03/07	30/09/06
Capitaux propres :			
Capital émis	5	14 808	14 808
Primes d'émission		0	0
Résultats accumulés non distribués		50 972	49 163
Part du groupe dans les résultats		3 241	4 275
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		69 021	68 246

Intérêts minoritaires		1 536	1 437
Total capitaux propres		70 557	69 683
Passifs non courants :			
Emprunts portant intérêt	6	7 816	5 946
Provisions	7	2 000	2 000
Passifs liés aux avantages au personnel	7	1 154	1 029
Passifs d'impôts différés		2 574	2 086
Total passifs non courants		13 544	11 061
Passifs courants :			
Emprunts portant intérêt	6	6 750	9 417
Provisions	7	1 139	1 425
Fournisseurs		14 126	16 700
Passif d'impôt exigible		155	1 492
Autres passifs courants		14 043	12 094
Total passifs courants		36 213	41 128
Passifs directement liés aux actifs destinés à être cédés		0	1
Total passifs		49 757	52 190
Total capitaux propres et passifs		120 314	121 873

## II. — Compte de résultat consolidé au 31 mars 2007.

(En milliers d'euros.)

	Note	31/03/07	31/03/06
Ventes de biens et services	8	60 511	54 726
Produits des activités ordinaires		60 511	54 726
Autres produits de l'activité		0	0
Achats consommés		-17 171	-15 566
Charges de personnel		-19 153	-17 504
Charges externes		-14 288	-12 961
Impôts et taxes		-1 524	-1 270
Amortissements, provisions et pertes de valeur		-2 489	-2 337
Pertes de valeur des goodwill		0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis		-10	-362
Autres produits et charges d'exploitations		-12	-89
Résultat opérationnel courant	8	5 864	4 637
Autres produits et charges opérationnels	9	-52	-57
Résultat opérationnel		5 812	4 580
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		374	204
Coût de l'endettement financier brut		-526	-530
Coût de l'endettement financier net		-152	-326
Autres charges financières et produits financiers nets		-99	-35
Résultat financier		-251	-361
Charge d'impôt	10	-2 442	-2 035
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	11	286	83
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		3 405	2 267
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0

Résultat net consolidé		3 405	2 267
Intérêts minoritaires		164	155
Résultat net part du groupe		3 241	2 112
Résultat par action (en euros)		2.84	1.85
Résultat dilué par action (en euros)		2.84	1.85
Nombre d'actions		1 139 062	1 139 062
Nombre d'actions diluées		1 139 062	1 139 062

### III. — Tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

	31/03/07	31/03/06
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	5 683	4 147
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	164	155
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-286	-83
Dotations aux amortissements et provisions	2 648	2 769
Reprises amortissements et provisions	-504	-147
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	42	57
Produits financiers	-374	-204
Charges financières	526	530
Impôt sur les résultats payé	-3 650	121
Variation des actifs et passifs d'exploitation	8 032	3 203
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	12 281	10 548
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	-3 078	-2 832
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	119	719
Acquisitions d'actifs financiers	-510	-185
Réductions d'actifs financiers	57	-16
Intérêts reçus	374	204
Trésorerie nette sur acquisition et cession filiales (1)	-4 309	
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	-7 347	-2 110
Variation des emprunts portant intérêt (courants)	1 723	2 503
Variation des emprunts portant intérêt (non courants)	415	-1 603
Intérêts versés	-526	-530
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	-2 449	-2 449
Dividendes versés aux minoritaires	-99	-190
Dividendes reçus des entreprises associées	40	0
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	-896	-2 269
Ecart et variations de conversion	572	-61
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 610	6 108
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	7 014	3 631
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	11 624	9 739
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 610	6 108

(1) La « trésorerie nette sur acquisition et cession de filiales » correspond au prix payé pour l'acquisition des sociétés ATECH et ASES, net de la trésorerie présente à la date d'acquisition (voir : § 3.- Regroupement d'entreprises).

**IV. — Tableau de variation des capitaux propres.**

(En milliers d'euros.)

	Capital	Résultat part du groupe	Réserves non distribuées	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation nette 30septembre 2005	14 808	7 028	44 703	1 372	67 911
Affectation du résultat		-7 028	7 028		0
Dividendes versés au titre de l'exercice			-2 449	-186	-2 635
Bénéfice du 1er octobre 2005 au 31 mars 2007		2 112		155	2 267
Variation écart de conversion et autres			-146	-22	-168
Situation nette au 31 mars 2006	14 808	2 112	49 136	1 319	67 375
Situation nette 30septembre 2006	14 808	4 275	49 163	1 437	69 683
Affectation du résultat		-4 275	4 275		
Dividendes versés au titre de l'exercice			-2 449	-99	-2 548
Bénéfice du 1er octobre 2006 au 31 mars 2007		3 241		164	3 405
Variation écart de conversion et autres			-17	34	17
Situation nette 31 mars 2007	14 808	3 241	50 972	1 536	70 557

**V. — Annexe aux états financiers consolidés.****I. — Présentation de l'activité et des événements majeurs.**

1. Références de la société. — En date du 12 juillet 2007, le directoire a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de Signaux Girod S.A. pour le semestre se terminant le 31 mars 2007.

Signaux Girod S.A. est une société anonyme cotée à la bourse de Paris immatriculée en France.

2. Caractéristiques de l'activité. — Signaux Girod est cotée en bourse depuis le 28 juin 1985. Le groupe est implanté principalement en Europe (France, Espagne, Hongrie, République Tchèque, Portugal, Grande Bretagne et Roumanie) et au Canada.

Ses activités concernent les domaines de l'équipement de la route et de la ville et principalement la signalisation routière.

Le groupe Signaux Girod propose une gamme de produits très diversifiée : allant de la signalisation verticale permanente routière, autoroutière et temporaire à des produits résolument adaptés à la nouvelle sociologie de l'aménagement urbain et rural (signalisation électronique et dynamique, mobiliers urbains, signalétique et signalisation touristique). Le groupe Girod offre également des services associés à son activité tels que le conseil, la location et la prestation en matière de signalisation de chantiers, la signalisation horizontale (marquage au sol), la pose, l'entretien et la maintenance de mobiliers.

3. Événements majeurs du semestre. — Le chiffre d'affaires a progressé de 10,5%, à 60,5 millions ; le résultat net part du groupe quant à lui est en augmentation de 53,4% à 3.2 millions.

En octobre 2006, la société TTS Invest, filiale à 50% de la société Girod Participations a racheté la totalité des titres composant le capital de la société ASES, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de systèmes de gestion électronique du stationnement.

En décembre 2006, la société Girod Participations, filiale à 100% de la SA Signaux Girod, a racheté 100% du capital de la société Atech SA, leader sur le marché européen de la conception, fabrication et distribution de mobiliers de fleurissement des collectivités (vasques suspendues, jardinières...). Atech SA équipe 3 000 communes en France et distribue ses produits dans 15 pays (les villes de Madrid, Prague, Moscou, Montréal, Riga, Valence, et Monaco font partie de ses références).

Elle réalise un chiffre d'affaires de 6 M€ avec un effectif de 28 salariés.

Dans le cadre de la réorganisation du sous groupe canadien, la société Traffic Management Signs (Ontario), a été mise en sommeil en janvier 2007 et une nouvelle équipe de direction a été mise en place à la tête de la société SSS.

4. Saisonnalité de l'activité. — L'activité du groupe considérée dans son ensemble, n'est pas saisonnière.

Toutefois, certaines activités du groupe sont particulièrement sensibles à des phénomènes de saisonnalité :

— La signalisation horizontale connaît une forte baisse d'activité pendant la saison hivernale ;

— L'activité développée par les filiales canadiennes, spécialisées dans le « trafic management » est directement tributaire des conditions climatiques ;

— La société Atech spécialisée dans le mobilier de fleurissement des collectivités réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires sur la période « printemps été ».

**II. — Méthodes comptables significatives.**

1. Principes de préparation des états financiers. — Les états financiers du Groupe Girod au 31 mars 2007 ont été établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union européenne au 31 mars 2007. Ce référentiel intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS) les interprétations du comité permanent d'interprétation (SIC Standing Interpretations

Committee) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (IFRIC International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers consolidés résumés au 31 mars 2007 ont été établis conformément à la norme IAS 34, information financière intermédiaire.

En application de celle-ci, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents rapports financiers.

Ces notes peuvent être complétées par la lecture des documents financiers publiés au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2006.

2. Règles et méthodes comptables. — Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2006, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivantes adoptés dans l'Union européenne dont l'application est obligatoire et qui n'ont pas eu d'impact dans les comptes consolidés du Groupe :

— Amendement à IAS 21 « effet des variations des cours des monnaies étrangères » ;

— Amendement à IAS 39 « instruments financiers » sur d'une part l'option juste valeur, et d'autre part, la couverture de flux de trésorerie au titre des transactions intra-groupe futures ;

— IFRS 4 révisée « contrat d'assurance, contrats de garanties financières » ;

— IFRS 6, « Prospection et évaluation de ressources minérales » ;

— Interprétation IFRIC 4, Déterminer si un accord contient un contrat de location ;

— Interprétation IFRIC 5, « Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement » ;

— Interprétation IFRIC 6, « Passifs résultant de la participation à un marché spécifique : déchets d'équipements électriques et électroniques » ;

— Interprétation IFRIC 7, « modalités de retraitement des états financiers selon IAS 29 » ;

— Interprétation IFRIC 8, champs d'application d'IFRS ;

— IFRIC 9, « réexamen des dérivés incorporés ».

Ces nouvelles normes et interprétations, après étude, n'ont pas d'incidence sur les comptes du Groupe, à l'exception de certaines notes complémentaires qui devront être données dans l'annexe.

Pour préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations et des hypothèses ont été faites par la direction du Groupe; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par la direction du Groupe portent notamment sur la détermination des pertes de valeur sur les actifs financiers, des provisions pour litiges, des engagements de retraite, et des impôts différés.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations, sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes.

De même le groupe n'a appliqué aucune norme par anticipation, en particulier aucune des normes suivantes, déjà publiées et d'application obligatoire postérieure au 31 mars 2007.

— IFRS 7, « Instruments financiers : informations à fournir » (entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2007) : Cette norme introduit de nouvelles informations ayant pour objectif d'améliorer les informations sur les instruments financiers et se substitue aux informations devant être fournies en application d'IAS 32, Instruments financiers : informations à fournir et présentation. La direction procède actuellement à l'évaluation de l'impact d'IFRS 7 sur les activités du Groupe ;

— Amendement complémentaire à IAS 1. Portant sur les informations à fournir sur le capital entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2007.

3. Regroupement d'entreprises. — La comptabilisation initiale de ces regroupements d'entreprises n'est déterminée que provisoirement compte tenu de travaux complémentaires toujours en cours sur l'évaluation de certains actifs et passifs de sociétés acquises. Le groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour achever cette comptabilisation.

a) Acquisition de la société Atech. — En décembre 2006, le Groupe a acquis 100% du capital de la société Atech SA, leader sur le marché européen de la conception, fabrication et distribution de mobiliers de fleurissement des collectivités (vasques suspendues, jardinières...).

Les états financiers consolidés au 31 mars 2007 tiennent compte du résultat réalisé par Atech depuis la date d'acquisition.

La part du groupe (100%) dans cette acquisition est la suivante :

	Valeur initiale	Réévaluations	Juste valeur
Immobilisations incorporelles	24		24
Immobilisations corporelles	297	1 142	1 439
Impôt différé actif		1	1
Stocks	387	230	617
Clients	848		848
Autres actifs	89		89
Trésorerie et équivalents de trésorerie	950	6	956
	2 595	1 379	3 974
Impôt différé passif		-200	-200
Provisions	-1	-65	-66
Dettes financières	-291	-415	-706
Fournisseurs	-572		-572
Autres dettes	-618	-90	-708
	1 113	609	1 722
% de participation			100%

Juste valeur des actifs nets acquis			1 722
Coût d'acquisition			4 840
Goodwill			3 118

Sur la période 1er janvier 2007 au 31 mars 2007, l'effet de cette acquisition sur le chiffre d'affaires et le résultat du groupe a été le suivant :

Chiffre d'affaires	1 291
Résultat net	-46

Sur la période 1er octobre 2006 au 31 mars 2007, si la société avait été acquise en début d'exercice, l'effet de cette acquisition sur le chiffre d'affaires et le résultat du groupe aurait été le suivant :

Chiffre d'affaires	2 011
Résultat net	-77

L'activité de la société Atech est soumise à une forte saisonnalité. Le chiffre d'affaires, d'environ 6 millions d'euros sur douze mois d'activité, est réalisé pour l'essentiel sur le second semestre.

b) Acquisition de la société ASES. — En octobre 2006, la société TTS Invest, filiale consolidée en intégration proportionnelle, a acquis 100% du capital de la société ASES, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de systèmes de gestion électronique du stationnement. La société ASES est consolidée par intégration proportionnelle à 50%.

La répartition de la part du groupe dans cette acquisition est la suivante :

	Valeur initiale	Réévaluation	Juste valeur
Immobilisations incorporelles	0	1	1
Immobilisations corporelles	169	6	175
Autres immobilisations financières	41		41
Impôt différé actif		21	21
Stocks	57	74	131
Clients	631		631
Autres actifs	106		106
Trésorerie et équivalents de trésorerie	276		276
	1 280	102	1 382
Provisions	-53	-3	-56
Dettes financières	-70		-70
Fournisseurs	-250		-250
Autres dettes	-132		-132
	775	99	874
% De participation			50%
Juste valeur des actifs nets acquis			437
Coût d'acquisition			550
Goodwill			113

Sur la période 1er octobre 2006 au 31 mars 2007, l'effet de cette acquisition sur le chiffre d'affaires et le résultat du groupe a été le suivant :

Chiffre d'affaires	594
Résultat net	-24

### III. – Notes.

Note 1. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles, hors actifs destinés à la vente, s'analysent comme suit :

a) Immobilisations corporelles aux 30 septembre 2006 et 31 mars 2007 :

<b>30/09/06</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Terrains et constructions	29 008	8 377		20 631
Installations matériels et outillages	25 054	13 947	128	10 979
Autres immobilisations corporelles	14 836	7 066	32	7 738
<b>Total</b>	<b>68 898</b>	<b>29 390</b>	<b>160</b>	<b>39 348</b>

<b>31/03/07</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Terrains et constructions	30 912	8 915		21 997
Installations matériels et outillages	25 807	15 032	130	10 645
Autres immobilisations corporelles	15 509	7 088	29	8 392
<b>Total</b>	<b>72 228</b>	<b>31 035</b>	<b>159</b>	<b>41 034</b>

b) Variation des immobilisations corporelles entre le 30 septembre 2006 et la 31 mars 2007 :

Au 30 septembre 2006, valeur nette comptable après amortissement et perte de valeur	39 348
Investissements	3 487
Variation de périmètre	1 526
Amortissements de l'exercice	-2 308
Cessions	-668
Perte de valeur	-13
Effet des variations de change et autres variations	-338
Au 31 mars 2007, valeur nette comptable après amortissement et perte de valeur	41 034

c) Immobilisations acquises par voie de location financement :

	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Valeurs nettes</b>
30 septembre 2006	5 296	2 504	2 792
31 mars 2007	6 219	2 818	3 401

Les biens pris en location sont pour l'essentiel du matériel industriel et du matériel roulant.

Note 2. Stocks. — Les stocks détenus par le Groupe s'analysent comme suit :

	<b>31/03/07</b>	<b>30/09/06</b>
Matières premières	8 978	8 457
Encours de biens	2 779	2 659
Produits intermédiaires et finis	2 922	2 594
Marchandises	1 727	1 622
<b>Total</b>	<b>16 406</b>	<b>15 332</b>
Moins : Provision pour perte de valeur	600	616
<b>Valeur nette des stocks et encours</b>	<b>15 806</b>	<b>14 716</b>

Note 3. Clients et comptes rattachés. — Les créances clients et comptes rattachés du Groupe s'analysent comme suit :

	<b>31/03/07</b>	<b>30/09/06</b>
Créances clients et comptes rattachés	39 121	48 683
Moins : Provision pour dépréciation	1 502	1 494

Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	37 619	47 189
--	--------	--------

Les créances clients ne portent pas intérêt et sont en général payables de 0 à 90 jours, sauf pour le cas particulier de l'Espagne (0 à 360 jours). Le Groupe estime que la valeur inscrite au bilan des créances clients correspond à une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Note 4. Trésorerie et équivalents de trésorerie. — La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	31/03/07	30/09/06
Comptes bancaires et caisses	3 800	3 910
Autres valeurs mobilières de placements	12 031	10 615
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	15 831	14 525
Concours bancaires courants	-4 207	-7 510
Concours bancaires courants sur activité abandonnée	0	-1
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	11 624	7 014

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées de parts de Sicav monétaires qui sont liquides et facilement convertibles. Le dividende voté par l'assemblée générale ordinaire du 30 mars 2007 pour 2 449 K€ sera mis en paiement le 31 mai 2006 et figure au passif du bilan dans les autres passifs courants.

Note 5. Capital émis et réserves. — Le capital est composé de 1 139 062 actions de 13 € nominal, entièrement libérées au 31 mars 2007.

Un programme de rachat d'actions a été voté par l'assemblée générale extraordinaire de la société le 30 mars 2007.

Au 31 mars 2007 la société ne détient aucune action propre.

	31/03/07	30/09/06
Actions ordinaires au nominal de 13 €	1 139 062	1 139 062

Il n'y a pas eu d'augmentation de capital ou de création d'actions au cours de l'exercice.

Note 6. Emprunts portant intérêt. — Détail des emprunts :

<b>Emprunts et dettes financières courantes</b>	31/03/07	30/09/06
Part des emprunts à moins d'un an	1 838	1 303
Dettes participation des salariés à moins d'un an	155	119
Dettes financières diverses à moins d'un an	550	445
Concours bancaires courants	4 207	7 550
Total	6 750	9 417

<b>Emprunts et dettes financières non courantes</b>	31/03/07	30/09/06
Part des emprunts à plus d'un an	4 871	3 479
Dettes participation des salariés à plus d'un an	568	729
Dettes financières diverses à plus d'un an	2 377	1 738
Total	7 816	5 946

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :

	31/03/07			30/09/06
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts bancaires	3 518	1 353	4 871	3 479
Dettes participation des salariés	568		568	729
Dettes diverses	1 712	665	2 377	1 738
Emprunts portant intérêt	5 798	2 018	7 816	5 946



Note 7. Provisions. — Les variations des provisions s'analysent comme suit :

	30/09/06	Variations de périmètre	Dotation et écart	Reprise	31/03/07
Avantages postérieurs à l'emploi	1 029	67	102	44	1 154
Provisions non courantes					
Litige concurrence	2 000				2 000
Provisions courantes					
Risques et charges divers	1 425	27	178	491	1 139

Les provisions pour charges se composent de provisions pour charges fiscales pour 103 K€ et de provisions pour litiges en cours pour 1 036 K€. Le risque lié à une enquête de la D.G.C.C.R.F., n'ayant pas évolué, la provision de 2 000 K€ constatée le 30 septembre 2006 n'a pas été modifiée.

Note 8. Information sectorielle. — Le premier niveau d'information sectorielle est le secteur géographique. Les secteurs géographiques du Groupe Girod sont déterminés selon la localisation des actifs. Trois secteurs géographiques ont été retenus :

- France ;
- Europe hors France ;
- Canada.

— Répartition du chiffre d'affaires :

	31/03/07	31/03/06
France	50 449	41 814
Europe hors France	7 703	8 662
Canada	2 359	4 250
Total	60 511	54 726

— Résultat sectoriel :

31/03/07	France	Europe	Canada	Total
Total des activités ordinaires	50 449	7 703	2 359	60 511
Résultat sectoriel	6 995	831	-1 203	6 623
Autres produits et charges opérationnels				-52
Charges non affectées				-759
Charges financières nettes				-251
Charge d'impôt sur le résultat				-2 442
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				286
Total				3 405

31/03/06	France	Europe	Canada	Total
Total des activités ordinaires	41 814	8 662	4 250	54 726
Résultat sectoriel	5 451	990	-1 019	5 422
Autres produits et charges opérationnels				-57
Charges non affectées				-785
Charges financières nettes				-361
Charge d'impôt sur le résultat				-2 035
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				83
Total				2 267

Effectif moyen	31/03/07	31/03/06
France	766	684
Europe hors France	192	182

Canada	72	144
Total	1 030	1 010

Note 9. Autres produits et charges opérationnels. — Ils incluent les produits non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant :

	31/03/07	31/03/06
Dotation et reprise provision pour risque	25	
Dotation et reprise perte de valeur	-36	
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	-162	-841
Produits sur cession d'immobilisations	121	784
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	-52	-57

Note 10. Charge d'impôt. — La charge d'impôt pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2007 et 2006 est principalement composée de :

	31/03/07	31/03/06
Charge d'impôt exigible	2 182	1 686
Charge d'impôt différée	260	349
Charge d'impôt consolidée	2 442	2 035

Note 11. Quote-part dans le résultat des entreprises associées :

	31/03/07	31/03/06
Ringway	231	76
SRU	55	7
Total	286	83

#### IV. – Engagements et passifs éventuels.

a) Engagements sur contrat de location simple. — Le groupe a conclu des contrats de location sur certains véhicules à moteur, machines et locaux. Les loyers futurs minimaux payables au titre de location simple non résiliables sont les suivants :

31/03/07	Au 31/03/07	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans
Constructions	368	162	206	0
Autres	3 374	1 503	1 843	28
Total	3 742	1 665	2 049	28

b) Engagements sur contrats de location financement :

	31/03/07	30/09/06
Paiements minimaux à moins d'un an	804	362
Paiements minimaux de un à cinq ans	1 953	1 096
Paiements minimaux à plus de cinq ans	686	419
Paiements minimaux totaux au titre des contrats de location financement	3 443	1 877
Moins les montants représentant des charges financières	-511	-230
Valeur des paiements minimaux au titre de la location	2 932	1 647

La valeur comptable nette des immobilisations comptabilisées et liées à des contrats de location financement s'élève à 3 401 K€ au 31 mars 2007.

c) Engagement d'investissement. — Au 31 mars 2007, l'essentiel des engagements pris envers des tiers en matière d'investissement est constitué par des contrats de construction d'immeubles à usage de bureau, d'atelier et d'entrepôt. Le montant total de ces engagements s'élève à 658 K€ sur lesquels des factures correspondant à l'avancement des travaux, ainsi que des acomptes ont été enregistrés pour un montant de 51 K€.

d) Engagements au titre d'opérations d'achats et de ventes à terme de devises. — Au 31 mars 2007, il n'y a pas d'engagement au titre d'opération d'achat et de vente à terme de devises.

e) Engagement donnés :

	31/03/07	30/09/06
Avals, cautions, garanties données (1)	7 547	8 211
<i>(1) Dont caution de la SA Signaux Girod en couverture des concours bancaires de certaines filiales : 4 750 K€.</i>		

Les engagements en matière de pensions et indemnités de départ en retraite ont été enregistrés au bilan en provision pour risques et charges.

f) Engagements reçus. — Néant.

g) Litiges et passifs éventuels. — A l'exception de l'enquête de la DGCCRF en cours pour laquelle la société a constaté au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2006 une provision de 2 000 K€ correspondant à sa meilleure estimation du risque de pénalités encourues, 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 2007.

h) Droit individuel de formation. — Le groupe a maintenu en IFRS le traitement en normes françaises du droit individuel à la formation, conformément à l'avis n° 2004-F du 13 octobre 2004 du comité d'urgence du CNC relatif à la « comptabilisation du droit individuel à la formation – DIF ». Les dépenses engagées au titre du DIF constituent une charge de la période et ne donnent lieu à aucun provisionnement. Mention est faite dans l'annexe du volume d'heures à la clôture de l'exercice de la part ouverte des droits avec indication du volume d'heures n'ayant pas fait l'objet de demandes de la part des salariés. Dans quelques cas limités (demande de congés individuel de formation (« CIF ») ou en cas de licenciement ou démission) où ces dépenses ne peuvent être considérées comme rémunérant des services futurs, l'engagement à court terme en résultant est provisionné dans les comptes de l'exercice, dès que l'obligation à l'égard du salarié devient probable ou certaine.

Au 31 mars 2007

— Volume d'heures de la part ouverte des droits : 39 590 heures ;

— Volume d'heures n'ayant pas fait l'objet de demandes de la part des salariés : 39 549 heures.

#### V. – Informations relatives aux parties liées.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Signaux Girod S.A. et des filiales énumérées dans la note VII.

La S.A.S. Société Familiale de Gestion Girod est l'ultime société-mère du groupe.

Les transactions entre la société-mère Signaux Girod et ses filiales consolidées par intégration globale, qui sont des parties liées, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas présentées dans cette note.

Le tableau suivant fournit le montant total des transactions conclues avec les parties liées sur l'exercice :

Entreprises associées. — Le groupe détient 49% d'intérêt dans la société Ringway Signs (GB), spécialiste de la signalisation verticale, et 20% dans la société SRU, spécialisée dans la commercialisation de peintures destinées à la signalisation routière. Le tableau suivant résume les informations financières concernant ces deux sociétés (données chiffrées du bilan et du compte de résultat multipliées par le taux de participation du groupe.

	Ringway	SRU
Actifs	2 787	264
Dettes	1 228	183
Actifs nets	1 559	81
Produits des activités ordinaires	2 202	251
Résultats nets	231	55
Valeur comptable de la participation	1 559	81

Coentreprises. — La contribution des coentreprises dans les comptes consolidés du groupe est la suivante :

	Actifs courants	Passifs courants	Produits des activités ordinaires	Charges opérationnelles
Defrain Signalisation	50	34	47	-54

ESI	510	134	543	-534
GSR	224	61	77	-136
TTS	1 856	1 593	1 612	-1 432
TTS Invest	113	56	1	9
ASES	580	296	594	-627

Termes et conditions des transactions avec les parties liées. — Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés aux prix de marché. Les soldes en cours à la fin de l'exercice ne sont pas garantis, ne sont pas porteurs d'intérêts et les règlements se font en trésorerie. Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances et les dettes sur les parties liées. Pour l'exercice clos le 31 mars 2007, le Groupe n'a constitué aucune provision pour créances douteuses relative aux montants dus par les parties liées (au 30 septembre 2006 : 0 €). Cette évaluation est effectuée lors de chaque exercice en examinant la situation financière des parties liées ainsi que le marché dans lequel elles opèrent.

#### VI. – Gestion du risque financier.

Les politiques de gestion des risques financiers restent inchangées par rapport aux informations fournies dans les états financiers consolidés au 30 septembre 2006.

#### VII. – Liste des entités consolidées et méthodes de consolidation.

	Méthode consolidation			% d'intérêt	
	R.C.S.	31/03/07	30/09/06	31/03/07	30/09/06
Romain Chelle	646 950 519	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Soudo Métal	542 038 286	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Languedoc Roussillon 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
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 Audoise	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	60 500 576	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
S.N.S.V.	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
S.S.S.	Canada	I.G.	I.G.	100,00	100,00
T.M.S.	Canada	I.G.	I.G.	100,00	100,00
S.F.L.	304 635 337	I.G.	I.G.	99,95	99,95
Gipel	301 422 358	I.G.	I.G.	99,28	99,28
S.E.L.	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	442 213 724	I.G.	I.G.	100,00	100,00
GS Plus	Rép. Tchèque	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
Girod Participations	481 957 041	I.G.	I.G.	100,00	100,00
Takyado	438 379 646	I.G.		100,00	
Atech	339 707 143	I.G.		100,00	
L'Appentière Fleurie	384 205 175	I.G.		100,00	
A.S.E.S.	389 354 127	I.P.		50,00	
Defrain Signalisation	380 766 436	I.P.	I.P.	49,90	49,90
E.S.I.	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
GSR Girod Semnalizare Rutiera	Roumanie	I.P.	I.P.	50,00	50,00
SRU	450 661 632	M.E.	M.E.	20,00	20,00
Ringway Signs	Royaume-Uni	M.E.	M.E.	49,00	49,00
Actual	347 636 938	N.C.	N.C.	49,00	49,00
T.V.B.	Allemagne	N.C.	N.C.	100,00	100,00
Groupe Aires	311 700 629	N.C.	N.C.	20,00	20,00

*IG = Intégration globale.*

*IP = Intégration proportionnelle.*

*ME = Mise en équivalence.*

*NC = Non consolidée.*

#### VIII. – Evènements post clôture.

En juin 2007, signature d'un contrat concernant le déploiement de la solution de progiciel intégré (ERP) Microsoft Dynamics AX pour l'ensemble des filiales françaises du groupe.

Cette solution s'appliquant à un périmètre fonctionnel complet (finance, production, logistique, achats et ventes) contribuera à faciliter le développement de nos activités et l'intégration de nouvelles structures.

Le déploiement complet de cet ERP qui devra être terminé en fin d'année 2009 représente un investissement de 1,5 M€ (matériels, logiciels et prestations externes).

### B. — Rapport d'activité du 1er semestre de l'exercice 2006/2007.

#### I. – Données relatives à la société-mère.

(Chiffres exprimés en milliers d'euros.)

	31/03/07	31/03/06	30/09/06
Chiffre d'affaires	23 006	22 993	45 559
Résultat d'exploitation	4 350	4 821	8 778
Résultat courant	6 557	6 640	10 563
Résultat net avant impôt	6 234	6 117	7 752
Résultat net après impôt	5 350	5 086	4 887

#### II. – Rapport d'activité du groupe.

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

Le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 60,5 M€ au premier semestre de l'exercice 2006/2007, contre 54,7 M€ au premier semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 10,5%.

L'analyse sectorielle (note 8), montre :

- Une progression du chiffre d'affaires France de plus de 8,6 M€ soit 20% d'augmentation, dont 1,8 M€ proviennent des nouvelles filiales consolidées (ATECH et ASES) soit 3,4% ;
- Une baisse du chiffre d'affaires Europe (hors France) liée à la baisse du marché de la signalisation dans certains pays ;
- Une forte diminution du chiffre d'affaires réalisé au Canada en raison d'un retard dans les prises de marchés (intempéries et période d'élection), et d'une réorganisation en cours qui passe notamment par un recentrage de l'activité privilégiant les objectifs de rentabilité aux objectifs de volume d'activité. Dans ce cadre, la filiale canadienne TMS (Ontario) a été mise en sommeil en janvier 2007, et une nouvelle équipe de direction de la société SSS a été mise en place.

— Répartition du chiffre d'affaires :

	31/03/07	31/03/06
France	50 449	41 814
Europe hors France	7 703	8 662
Canada	2 359	4 250
Total	60 511	54 726

Le résultat net part du groupe passe de 2 112 K€ à 3 241 K€, soit une progression de 53,4%.

L'analyse sectorielle du résultat opérationnel courant montre :

- Une augmentation du résultat du secteur France de plus de 1,5 M€ (+28,3%)
- Une baisse du résultat opérationnel courant réalisé en Europe (hors France), en lien direct avec la baisse de chiffre d'affaires constatée.
- Une perte opérationnelle du secteur canadien liée au phénomène de saisonnalité et aux conséquences de la gestion de l'ancienne direction de la filiale SSS.

— Résultat sectoriel :

	31/03/07	31/03/06
France	6 995	5 451
Europe hors France	831	990
Canada	-1 203	-1 019
Total	6 623	5 422

Le résultat financier ressort à - 251 K€ contre - 361 K€ au 31 mars 2006.

Au 31 mars 2007, l'endettement net du groupe était de - 1 265 K€ contre 838 K€ au 30 septembre 2006.

	31/03/07	30/09/06
Emprunts portant intérêts non courants	7 816	5 946
Emprunts portant intérêts courants	6 750	9 417
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-15 831	-14 525
Endettement net	-1 265	838

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.

Perspectives. — Malgré un contexte de prix très tendu sur les appels d'offre en France, le Groupe prévoit un résultat de bonne qualité à la fin de l'exercice, grâce :

- au déploiement d'un service de proximité irréprochable assuré auprès des collectivités locales ;
- à la qualité du résultat des activités spécialisées ;
- et au redressement en cours de ses activités canadiennes.

### C. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2007.

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 des comptes semestriels consolidés résumés de la société Signaux Girod relatifs à la période du 1er octobre 2006 au 31 mars 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

*Les commissaires aux comptes :*

Gerex :  
Jean-François Ganne ;

Ernst & Young Audit :  
Mohamed Mabrouk.

**0711343**