

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 2016 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Actifs	Note	31/03/2016	30/09/2015
Actifs non courants			
Ecarts d'acquisition	6	12 029	12 029
Immobilisations incorporelles	6	1 213	1 334
Immobilisations corporelles	7	43 423	44 245
Immeubles de placement	7	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		61	61
Autres actifs financiers		1 301	1 167
Participations dans les entreprises associées		27	24
Actifs d'impôts différés		920	875
Total Actifs non courants		59 310	60 071
Actifs courants			
Stocks		18 069	19 455
Clients et autres débiteurs	8	25 570	31 472
Actifs d'impôts exigibles		94	314
Autres actifs courants		5 648	4 890
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	6 750	4 759
Total Actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		56 131	60 890
Actifs destinés à être cédés	14	97	1 764
Total actifs courants		56 228	62 654
Total actifs		115 538	122 725

Capitaux propres et passifs	Note	31/03/2016	30/09/2015
Capitaux propres			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués		60 558	63 324
Part du groupe dans les résultats		- 1 139	- 2 467
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		74 227	75 665
Intérêts ne donnant pas le contrôle		198	493
Total capitaux propres		74 425	76 158
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	11	11 400	13 476
Provisions		0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	12	3 183	3 199
Passifs d'impôts différés		1 577	2 588
Total passifs non courants		16 160	19 263
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	11	6 292	7 308
Provisions		1 120	938
Fournisseurs		9 100	9 653
Passifs d'impôts exigibles		2	25
Autres passifs courants	13	8 439	9 380
Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		24 953	27 304
Passifs destinés à être cédés	14	0	0
Total passifs courants		24 953	27 304
Total passifs		41 113	46 567
Total capitaux propres et passifs		115 538	122 725

II. - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2016 en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Compte de résultat	Note	31/03/2016 (6 mois)	31/03/2015 (6 mois)
Ventes de biens et services	5	51 328	51 956
Produits des activités ordinaires		51 328	51 956
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		- 16 261	- 16 508
Charges de personnel		- 18 265	- 19 618
Charges externes		- 13 340	- 12 859
Impôts et taxes		- 1 722	- 1 867
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 2 909	- 2 849
Variations des stocks de produits en cours et finis		- 755	- 1 305
Autres produits et charges d'exploitations		- 44	60
Résultat opérationnel courant		- 1 968	- 2 990
Perte de valeur des goodwills	6	0	- 300
Autres produits et charges opérationnels	15	- 31	- 149
Résultat opérationnel		- 1 999	- 3 439
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		23	32
Coût de l'endettement financier brut		- 184	- 172
Coût de l'endettement financier net		- 161	- 140
Autres charges financières et produits financiers nets		14	29
Résultat financier		- 147	- 111
Impôt sur le résultat	16	1 016	1 184
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	17	3	39
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		- 1 127	- 2 327
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0
Résultat net consolidé		- 1 127	- 2 327
Intérêts ne donnant pas le contrôle		12	- 49
Résultat net part du groupe		- 1 139	- 2 278
Résultat par action (en euros)		- 1.04	- 2.08
Résultat dilué par action (en euros)		- 1.00	- 2.00
Nombre d'actions		1 093 861	1 096 523
Nombre d'actions diluées		1 139 062	1 139 062

Etat du résultat global	31/03/2016 (6 mois)	31/03/2015 (6 mois)
Résultat de l'ensemble consolidé	- 1 127	- 2 327
Eléments de résultat global qui ne sont pas recyclés en résultat		
- Ecart actuariel (1)	35	- 356
- Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	-11	119
Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		
Ecart de conversion	30	8
Impôts différés relatifs aux autres éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	0	0
Total des Autres éléments du résultat global	54	- 229
Résultat global de la période	- 1 073	- 2 556
Dont part du groupe	- 1 092	- 2 488
Dont part ne donnant pas le contrôle	19	- 68

(1) Voir note 12

III. - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

Tableau des Flux de Trésorerie	31/03/2016	31/03/2015
	(6 mois)	(6 mois)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	- 2 155	- 3 462
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	12	- 49
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 3	- 39
Dotations aux amortissements et provisions	2 977	3 015
Reprises amortissements et provisions	- 412	- 499
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	- 831	149
Produits financiers	- 23	- 32
Charges financières	184	172
Impôt sur les résultats payé	141	644
Variation des actifs et passifs d'exploitation	4 995	10 737
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 885	10 636
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 1 640	- 1 777
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	511	121
Acquisitions d'actifs financiers	- 222	- 255
Réductions d'actifs financiers	80	42
Intérêts reçus	23	32
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	- 633	- 13
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	2 250	0
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	369	- 1 850
Variation des emprunts portant intérêts (non courants)	- 2 076	- 605
Variation des emprunts portant intérêts (courants)	- 855	- 2 120
Intérêts versés	- 184	- 172
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	0	- 1 139
Dividendes versés aux minoritaires	- 21	- 74
Dividendes reçus des entreprises associées	0	8
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 3 136	- 4 102
Ecart et variations de conversion	0	27
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	2 118	4 711
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	4 258	5 670
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	6 376	10 381
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	2 118	4 711
	31/03/2016	31/03/2015
Variation des stocks	1 380	1 527
Variation des créances	5 356	9 331
Variation des dettes	- 1 741	- 131
Variation des actifs et passifs d'exploitation	4 995	10 737

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 30/09/2014	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
Écarts 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
Situation nette 30/09/2015	14 808	- 2 467	63 324	75 665	493	76 158
Affectation du résultat		2 467	- 2 467	0		0
Dividendes versés au titre de l'exercice			0	0	- 21	- 21
Résultat du 01/10/2015 au 31/03/2016		- 1 139		- 1 139	12	- 1 127
Variation écarts de conversion			23	23	7	30
Écarts actuariels			24	24	0	24
Variation de périmètre			- 332	- 332	- 293	- 625
Variation des actions propres			- 14	- 14		- 14
Situation nette 31/03/2016	14 808	- 1 139	60 558	74 227	198	74 425

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 14 juin 2016, 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 2016.

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 2016 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et co-entreprises.

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 2015.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2015 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 2015.

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2015. Par ailleurs, les comptes consolidés du Groupe ne tiennent pas compte des nouvelles normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2015, en particulier la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, et dont l'application anticipée est autorisée. L'impact de l'application d'IFRS 15 sur les comptes consolidés du Groupe est en cours d'analyse. Le Groupe prévoit d'appliquer la nouvelle norme à sa date d'entrée en vigueur.

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 2015. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2016 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 :

Le 6 janvier 2016, sortie du capital de la société TTS INVEST, filiale de la société Sociétés Spécialisées Girod, suite à une réduction de capital avec annulation de titres contre paiement de la somme de 2 250 K€.

En janvier 2016, changement de dénomination sociale de la société Signaux Girod Filiales France qui devient Signaux Girod Services.

A l'étranger :

Le 30 novembre 2015, notre filiale International Girod a racheté 25% des titres de la société ACE (Belgique) pour un montant de 633 K€, portant ainsi sa participation à 100%.

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 ;
- Transformation et pose de films adhésifs – 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 ;

31/03/2016	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
Chiffre d'affaires externe	34 194	9 118	8 016		51 328
Inter secteurs	469	664	198	- 1 331	0
Chiffre d'affaires total	34 663	9 782	8 214	- 1 331	51 328
Résultat opérationnel courant	- 2 733	881	- 116		- 1 968

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

Note 6.- Immobilisations incorporelles et goodwills

Les immobilisations incorporelles et goodwills s'analysent comme suit :

31/03/2016	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Goodwills	14 488	*	2 459	12 029
Concessions, brevets, licences	1 687	910		777
Autres immobilisations incorporelles	1 706	1 270		436
Total	17 881	2 180	2 459	13 242

* non applicable

30/09/2015	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Goodwills	14 488	*	2 459	12 029
Concessions, brevets, licences	1 692	839		853
Autres immobilisations incorporelles	1 718	1 237		481
Total	17 898	2 076	2 459	13 363

* non applicable

Dépréciations des goodwills:

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2015 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 2016.

Aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié, au 31 mars 2016.

Note 7.- Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Acquisitions : Au cours du premier semestre 2015/2016, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 1 640 K€ , contre 1 777 K€ au 31 mars 2015.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 236 K€ à fin mars 2016 contre 2 288 K€ au 31 mars 2015.

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

31/03/2016	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions (1)	45 727	16 947	1 500	27 280
Installations matériels et outillages	27 457	17 906		9 551
Autres immobilisations corporelles	17 731	11 139		6 592
Immeubles de placement	336			336
Total	91 251	45 992	1 500	43 759

30/09/2015	Valeurs brutes	Amortissements cumulés	Perte de valeur	Valeurs nettes
Terrains et constructions (1)	46 137	16 603	1 500	28 034
Installations matériels et outillages	27 258	17 034		10 224
Autres immobilisations corporelles	17 694	11 707		5 987
Immeubles de placement	336			336
Total	91 425	45 344	1 500	44 581

(1) La perte de valeur constatée au 30 septembre 2015 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 2016.

Note 8.- Créances clients

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

	31/03/2016	30/09/2015
Créances clients et comptes rattachés	26 907	32 792
Moins : Provisions pour dépréciation	- 1 337	- 1 320
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	25 570	31 472

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

Entre le 30 septembre 2015 et le 31 mars 2016, les créances nettes clients ont diminué de 5 902 K€ (31 472 K€ au 30/09/2015 contre 25 570 K€ au 31/03/2016), en lien principalement avec la saisonnalité de l'activité au cours de l'exercice.

Note 9.- Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	31/03/2016	30/09/2015
Comptes bancaires et caisses	6 740	4 749
Autres valeurs mobilières de placements	10	10
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	6 750	4 759
Concours bancaires courants	- 375	- 502
Solde de la trésorerie nette	6 375	4 257
Comptes bancaires et caisse reclassés en actifs destinés à être cédés	1	1
Concours bancaires courants reclassés en passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	0	0
	6 376	4 258

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

L'assemblée générale ordinaire du 24 mars 2016 a décidé de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2015.

Note 11.- Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts

Emprunts et dettes financières courantes	31/03/16	30/09/15
Part des emprunts à moins d'un an	5 846	6 600
Dettes participation des salariés à moins d'un an	0	53
Dettes financières diverses à moins d'un an	71	153
Concours bancaires courants	375	502
Total	6 292	7 308

Emprunts et dettes financières non courantes	31/03/16	30/09/15
Part des emprunts à plus d'un an	11 001	13 121
Dettes participation des salariés à plus d'un an	0	0
Dettes financières diverses à plus d'un an	399	355
Total	11 400	13 476

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants

	31/03/2016			30/09/2015
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	Total
Emprunts bancaires	10 236	765	11 001	13 121
Dettes participation des salariés	0	0	0	0
Dettes diverses	180	219	399	355
Emprunts portant intérêt	10 416	984	11 400	13 476

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 :

	31/03/16	30/09/15
Emprunts à taux fixe	43 %	36 %
Emprunts à taux variable	32 %	37 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	5 %	6 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	20 %	21 %

Certains emprunts à long et moyen termes ont été contractés par des filiales étrangères du Groupe dans leur devise locale. La répartition des emprunts (convertis en K€) en fonction des devises est la suivante :

	31/03/16	30/09/15
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	24	26
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	46	323
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 975K€ à fin mars 2016 (contre 1 163 K€ au 30 septembre 2015). Les calculs de ratios financiers afférents aux covenants sont effectués sur une base annuelle et doivent être respectés au 30 septembre.

Au 30 septembre 2015, le groupe ne respectait pas certains « covenants ». En conséquence, certains emprunts non courants avaient été reclassés en emprunts courants à échéance à moins d'un an pour un montant de 587 K€. Au 31/03/2016, la part de ces emprunts à plus d'un an a été reclassée en emprunts non courants pour un montant de 450 K€, l'établissement de crédit concerné ayant renoncé à faire valoir la clause d'exigibilité.

Au cours du semestre, le groupe a contracté un nouvel emprunt hors crédit-bail pour un montant de 54 K€.

Au 31 mars 2016, le groupe n'a pas d'instruments de couverture de change.

Note 12.- Retraites et assimilés

Les principes généraux appliqués sont conformes à la norme IAS 19 révisée.

Les engagements de retraite sont présentés au bilan pour leur montant global.

Les impacts des variations des écarts actuariels liés aux engagements (hypothèses actuarielles et effets d'expérience) sont constatés immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables, pour leur montant net d'impôt.

Les impacts des changements de régime sont constatés immédiatement en résultat consolidé.

Aucune modification de régime n'est intervenue au 31 mars 2016.

	Solde au 30/09/15	Variation de périmètre	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Activité destinée à être cédée	Solde au 31/03/16
					utilisée	non utilisée		
Avantages postérieurs à l'emploi	3 199	0	- 35	149		130		3 183
Total passifs liés aux avantages au personnel	3 199	0	- 35	149		130		3 183

Les écarts actuariels dus à des changements d'hypothèses s'élèvent à -35 K€ et se décomposent comme suit :

- Pertes dues à des changements d'hypothèses financières (taux d'actualisation de 1,97% à 1,38%) : + 132 K€
- Gains dus à des changements d'hypothèses démographiques : -167 K€

Ces derniers correspondent principalement au changement de la courbe de turnover, réalisée afin de mieux correspondre aux statistiques moyennes observées, et légèrement compensé par le changement de calcul dans l'application de la table de mortalité.

	31/03/2016	30/09/2015
Valeur actualisée de l'obligation	3 596	3 627
Juste valeur des actifs du régime	413	428
Pertes (gains) actuariels non comptabilisés	0	0
Coût des services passés non comptabilisés	0	0
Passif enregistré au bilan	3 183	3 199

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2016 et 30/09/2015, se déclinent ainsi :

	31/03/2016	30/09/15
Taux d'actualisation	1.38 %	1.97 %
Hypothèse de taux de progression des salaires	2.00 %	2.00 %
Age de départ	62 ans	62 ans

Le taux de turnover est resté inchangé par rapport à celui du 30 septembre 2015 (4.2%).

Note 13.- Autres passifs courants

	31/03/2016	30/09/2015
Avances sur commandes	195	226
Dettes fiscales et sociales	5 887	7 451
Autres dettes	824	475
Ecart de conversion passif	1	4
Produits constatés d'avance	1 532	1 224
Total	8 439	9 380

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 31/03/2016, 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 97 K€ (85 K€ au 30/09/2015).

Au 30 septembre 2015, les actif et passifs correspondants à la holding TTS Invest et à ses filiales ont été enregistrés en « Actifs destinés à être cédés » pour un montant de 1 679 K€. En janvier 2016, la cession de ces actifs a été réalisée pour un prix 2 250 K€, générant une plus-value de 571K€.

Note 15.- Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2016	31/03/2015
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	- 251	- 270
Produits sur cessions d'immobilisations	511	121
Résultat net sur cession d'immobilisations	260	- 149
Résultat de cession de la société TTS	571	
Charges exceptionnelles de restructuration du groupe en France (1)	- 862	
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	- 31	- 149

(1) Il s'agit de charges directement liées aux départs de personnels (indemnités diverses et charges sociales y afférents)

Les risques liés aux litiges prud'homaux, nés à la suite des opérations de restructuration, ont été provisionnés en charges opérationnelles courantes. Ces provisions ont fait l'objet d'une évaluation dossier par dossier sur la base des avis de nos conseils en fonction de la nature des demandes et des risques éventuels de requalification des procédures mises en oeuvre.

Note 16.- Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2016 et 2015 est principalement composé de :

	31/03/2016	31/03/2015
Impôt exigible	- 56	- 125
Impôt différé	1 071	1 309
Impôt sur le résultat consolidé	1 016	1 184

L'impôt différé consolidé positif est principalement lié à l'activation des déficits reportables du groupe.

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

	31/03/2016	31/03/2015
Amos	1	- 6
Defrain Signalisation	2	16
TTS (1)	0	39
TTS Invest (1)	0	120
TTS Parking (1)	0	- 130
Total	3	39

(1) Sociétés cédées au cours du premier semestre de l'exercice. La contribution au résultat du sous-groupe TTS du 1^{er} octobre 2015 au 6 janvier 2016 est non matérielle.

Note 18.- Passifs éventuels

Les sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010, ont fait l'objet de la part de deux entreprises concurrentes 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, sept actions ont par ailleurs 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.

Des procédures d'expertises judiciaires sont en cours pour certains de ces litiges, dont une des premières conclusions vient d'être portée à la connaissance de Signaux Girod.

La contestation du bien-fondé de ces demandes, qui représentent un montant total compris entre 4 et 5 M€, a conduit Signaux Girod à ne pas provisionner ce risque, l'avancement des procédures et les premières conclusions connues ne permettant pas d'évaluer et confirmer l'existence d'un passif.

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 2016.

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 2016, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 77.97 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2014/2015 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 2016, mise en liquidation de la société IRS (Angleterre).

B.- Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Signaux Girod, et que le rapport semestriel d'activité figurant page 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 14 juin 2016
Claude Girod
Président du conseil d'administration

C.- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2015/2016

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

En millions d'Euros	2015/2016 1^{er} semestre Du 01/10/2015 au 31/03/2016	2014/2015 1^{er} semestre Du 01/10/2014 au 31/03/2015	Variations (M€)
Chiffre d'affaires	51.3	52.0	- 0.7
Résultat opérationnel courant	- 2.0	- 3.0	+ 1.0
Résultat opérationnel	- 2.0	- 3.4	+ 1.4
Résultat net consolidé	- 1.1	- 2.3	+ 1.2
Résultat net part du groupe	- 1.1	- 2.3	+ 1.2

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 1.2 %, alors que le résultat opérationnel courant (ROC) se redresse de 1.0 M€, passant de - 3.0 M€ à - 2.0 M€.

Signalisation France (66.6 % du C.A. groupe – ROC : - 2.7 M€) :

Dans une conjoncture toujours défavorable pour les collectivités locales, le chiffre d'affaires recule de 0.6 M€, mais le résultat opérationnel courant, toujours négatif, s'améliore de 0.6 M€.

Sociétés spécialisées (17.8 % du C.A. groupe – ROC : + 0.8 M€) :

Chacune des sociétés de ce pôle voit son chiffre d'affaires et son résultat s'améliorer sur le premier semestre.

Activités internationales (15.6 % du C.A. groupe – ROC : - 0.1 M€) :

Pour l'ensemble des activités, le chiffre d'affaires et le ROC sont en léger recul.

Les mesures de réorganisation prises sur l'ensemble du Groupe devraient confirmer la progression des résultats au second semestre.

La capacité d'endettement du groupe reste élevée avec un ratio d'endettement net sur fonds propres de 15%.

	31/03/2016	31/03/2015	30/09/2015
Emprunts portants intérêts non courants	11 400	13 910	13 476
Emprunts portants intérêts courants	6 292	5 838	7 308
Trésorerie et équivalent de trésorerie	- 6 750	- 10 613	- 4 759
Total	10 942	9 135	16 025

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 2016

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 2015 au 31 mars 2016, 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 de votre 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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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.

Lons-Le-Saunier et Lyon, le 14 juin 2016

Les commissaires aux comptes

PLURIS AUDIT
Jean-Pierre Ladouce

ERNST & YOUNG et Autres
Jean-Pierre Buisson