



**Exercice 2017/2018**

**Comptes semestriels consolidés**



**Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS.**

**I - Bilan consolidé**

<b>Actifs</b> (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2018	30/09/2017
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwills	6	11 678	11 678
Immobilisations incorporelles	6	1 078	1 175
Immobilisations corporelles	7	38 226	39 488
Immeubles de placement	7	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		21	61
Autres actifs financiers		1 006	1 029
Participations dans les entreprises associées		61	37
Actifs d'impôts différés		1 156	761
<b>Total actifs non courants</b>		<b>53 562</b>	<b>54 565</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		19 622	18 856
Clients et autres débiteurs	8	25 514	31 030
Actifs d'impôts exigibles		368	315
Autres actifs courants		7 312	8 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	6 981	5 511
<b>Total actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente</b>		<b>59 797</b>	<b>63 883</b>
Actifs destinés à être cédés		0	34
<b>Total actifs courants</b>		<b>59 797</b>	<b>63 917</b>
<b>Total actifs</b>		<b>113 359</b>	<b>118 482</b>

<b>Capitaux propres et passifs</b> (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2018	30/09/2017
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués et autres éléments du résultat global		59 880	60 241
Résultat net part du groupe		- 884	87
<b>Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère</b>		<b>73 804</b>	<b>75 136</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle		205	250
<b>Total capitaux propres</b>		<b>74 009</b>	<b>75 386</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts portant intérêt	11	8 120	9 386
Provisions		601	1 713
Passifs liés aux avantages au personnel	12	3 130	3 150
Passifs d'impôts différés		496	798
<b>Total passifs non courants</b>		<b>12 347</b>	<b>15 047</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts portant intérêt	11	6 656	7 037
Provisions		1 267	1 214
Fournisseurs		10 294	11 325
Passifs d'impôts exigibles		10	34
Autres passifs courants	13	8 776	8 439
<b>Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées</b>		<b>27 003</b>	<b>28 049</b>
Passifs destinés à être cédés		0	0
Total passifs courants		27 003	28 049
<b>Total passifs</b>		<b>39 350</b>	<b>43 096</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>113 359</b>	<b>118 482</b>

## II - Compte de résultat en normes IFRS

<b>Compte de résultat</b> (exprimés en milliers d'euros)	Note	31/03/2018 (6 mois)	31/03/2017 (6 mois)
Ventes de biens et services	5	52 414	51 650
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>52 414</b>	<b>51 650</b>
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		- 17 794	- 16 504
Charges de personnel		- 17 992	- 17 693
Charges externes		- 14 527	- 12 952
Impôts et taxes		- 1 608	- 1 734
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 2 317	- 2 631
Variations des stocks de produits en cours et finis		546	- 1 436
Autres produits et charges d'exploitations		241	65
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>- 1 037</b>	<b>- 1 235</b>
Perte de valeur		0	0
Autres produits et charges opérationnels	14	- 485	- 1 837
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>- 1 507</b>	<b>- 3 072</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			54
Coût de l'endettement financier brut		- 119	- 128
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 119</b>	<b>- 74</b>
Autres charges financières et produits financiers		77	31
<b>Résultat financier</b>		<b>- 42</b>	<b>- 43</b>
Impôt sur le résultat	15	634	999
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	16	24	12
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>		<b>- 906</b>	<b>- 2 104</b>
Résultat net des activités abandonnées		0	0
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>- 906</b>	<b>- 2 104</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle		- 22	- 38
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>- 884</b>	<b>- 2 066</b>
Résultat par action (en euros)		- 0.82	- 1.90
Résultat dilué par action (en euros)		- 0.78	- 1.81
Nombre d'actions		1 080 835	1 088 036
Nombre d'actions diluées*		1 139 062	1 139 062

\* Nombre d'actions prenant en compte les actions auto-détenues

<b>Etat du résultat global</b> (chiffres exprimés en milliers d'euros)	31/03/2018	31/03/2017
	(6 mois)	(6mois)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>- 906</b>	<b>- 2 104</b>
<b>Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat</b>		
Ecart actuariels	59	230
Impôts différés relatifs aux éléments de résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat	-20	-77
<b>Eléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat</b>		
Ecart de conversion	- 29	- 33
Retraitement swap de fixation de taux d'intérêt	0	0
Impôts différés relatifs aux éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	0	0
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>10</b>	<b>120</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>- 896</b>	<b>- 1 984</b>
Dont part du groupe	- 874	- 1 945
Dont part ne donnant pas le contrôle	- 22	- 39

### III - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS

<b>Tableau des Flux de Trésorerie</b> (chiffres exprimés en milliers d'euros)	31/03/2018	31/03/2017
	(6 mois)	(6 mois)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 1 518</b>	<b>- 3 065</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat des sociétés intégrées	- 22	- 38
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 24	- 12
Dotations aux amortissements et provisions	2 971	4 479
Reprises amortissements et provisions	- 1 722	- 379
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	- 205	- 91
Produits financiers	0	- 54
Charges financières	119	128
Impôt sur les résultats payé	- 161	- 133
Variation du besoin en fonds de roulement de l'activité	4 895	5 834
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>4 333</b>	<b>6 669</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 1 837	- 1 215
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	930	1 188
Acquisitions d'actifs financiers	- 465	- 32
Réductions d'actifs financiers	765	140
Intérêts reçus	0	54
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise		
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0	0
<b>Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement</b>	<b>- 607</b>	<b>135</b>
Augmentation / diminution de capital		
Variation des emprunts portant intérêt (courants)	- 738	- 2 142
Variation des emprunts portant intérêt (non courants)	- 1 266	- 689
Intérêts versés	- 119	- 128
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 456	- 456
Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle	- 22	- 24
Dividendes reçus des entreprises associées	0	0
<b>Flux de trésorerie en provenance des activités de financement</b>	<b>- 2 601</b>	<b>- 3 439</b>
Ecarts et variations de conversion	- 23	- 5
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 102</b>	<b>3 360</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture <sup>1</sup>	4 966	5 747
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	6 068	9 107
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 102</b>	<b>3 360</b>

<sup>1</sup> Cf note 9

<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>	31/03/2018	31/03/2017
(chiffres exprimés en milliers d'euros)	(6 mois)	(6 mois)
Variation des stocks	- 763	1 047
Variation des créances	6 364	4 369
Variation des dettes	- 706	418
<b>Variation de Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>4 895</b>	<b>5 834</b>

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

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

<b>Variation</b>	Capital	Résultat part du groupe	Réserves non distribuées	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la mère	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Situation nette 30/09/2016</b>	<b>14 808</b>	<b>315</b>	<b>60 368</b>	<b>75 491</b>	<b>198</b>	<b>75 689</b>
Affectation du résultat		- 315	315	0		0
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 456	- 456	- 24	- 480
Résultat de la période du 01/10/2016 au 31/03/2017		- 2 066		- 2 066	- 38	- 2 104
Variation des actions propres			- 40	- 40		- 40
Variation de périmètre			- 34	- 34	- 37	- 71
Ecart actuariel			154	154	0	154
Variation écart de conversion et autres			8	8	- 1	7
<b>Situation nette 31/03/2017</b>	<b>14 808</b>	<b>- 2 066</b>	<b>60 315</b>	<b>73 057</b>	<b>98</b>	<b>73 155</b>
<b>Situation nette 30/09/2017</b>	<b>14 808</b>	<b>87</b>	<b>60 241</b>	<b>75 136</b>	<b>250</b>	<b>75 386</b>
Affectation du résultat		- 87	87			
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 456	- 456	- 22	- 478
Résultat de la période du 01/10/2017 au 31/03/2018		- 884		- 884	- 22	- 906
Variation des actions propres			- 3	- 3		- 3
Variation de périmètre			0	0	0	0
Ecart actuariel			39	39	0	39
Variation écart de conversion et autres			- 28	- 28	- 1	- 29
<b>Situation nette 31/03/2018</b>	<b>14 808</b>	<b>- 884</b>	<b>59 880</b>	<b>73 804</b>	<b>205</b>	<b>74 009</b>



## **V - Annexe aux états financiers consolidés en normes IFRS**

### **Note 1 – Généralités**

En date du 14 juin 2018, 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 2018.

Signaux Girod 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 2018 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du groupe dans les entreprises associées.

### **Note 2 - Base de préparation des états financiers**

#### **V-1 - Base de préparation**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe Signaux Girod sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés semestriels du groupe Signaux Girod, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale IAS 34 (« Information financière intermédiaire »). Ce référentiel est disponible sur le site de la Communauté Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](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 2017.

Les états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2017 sont disponibles sur demande au siège de la société, 881 Route des Fontaines, 39401 BELLEFONTAINE, ou sur le site internet [www.signaux-girod.fr](http://www.signaux-girod.fr).

#### **V-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 2017.

Le groupe n'a appliqué par anticipation aucune autre norme, interprétation ou amendement parus au Journal Officiel de l'Union européenne au 31 décembre 2017. 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 2017.

Par ailleurs, les effets des nouvelles normes et interprétations d'application ultérieure, en particulier IFRS 15 et IFRS 16, sont en cours d'analyse.

#### **V-3 - Recours à des jugements et des estimations**

Pour établir ses comptes, le groupe Signaux Girod procède à des jugements et des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Le groupe Signaux Girod revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles. Les règles en matière d'estimations et de jugements

n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 30 septembre 2017. Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements au 31 mars 2018 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 :

Sur la période, il a été procédé aux changements organisationnels suivants :

- Fermeture du site d'Avranches
- Fermeture de l'agence Carros en cours
- Ouverture du site de Rennes

D'autre part, un apport partiel d'actif de SG Nord-Ouest à SG Ouest a été réalisé. Il a également été procédé à la TUP de SG Centre Loire dans SG Ouest.

A l'étranger :

Aucun élément significatif n'est à signaler.

### **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 ;
- Identité visuelle à base de film adhésif (décoration de véhicules...), fourniture et pose – Activité de la société SIP.

**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.

La direction évalue la performance des secteurs sur la base du résultat opérationnel courant.

<b>31/03/2017</b>	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>34 851</b>	<b>8 902</b>	<b>7 897</b>		<b>51 650</b>
Inter secteurs	528	740	185	- 1 453	0
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>35 379</b>	<b>9 642</b>	<b>8 082</b>	<b>- 1 453</b>	<b>51 650</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 1 748</b>	<b>657</b>	<b>-144</b>		<b>- 1 235</b>

<b>31/03/2018</b>	Signalisation France	Sociétés spécialisées	Activités internationales	Ajustements et éliminations	Total
<b>Chiffre d'affaires externe</b>	<b>33 180</b>	<b>9 338</b>	<b>9 896</b>		<b>52 414</b>
Inter secteurs	516	741	93	- 1 350	0
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>33 696</b>	<b>10 079</b>	<b>9 989</b>	<b>- 1 350</b>	<b>52 414</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-1 824</b>	<b>576</b>	<b>211</b>		<b>-1 037</b>

**Note 6. - Immobilisations incorporelles et goodwill**

Les immobilisations incorporelles et goodwill s'analysent comme suit :

a) Variation des goodwill du 30 septembre 2017 au 31 mars 2018

	30/09/2017	Acquisition Perte de valeur	cession	Mouvement de périmètre	Variations de changes et autres	31/03/2018
Signalisation France	397					397
Sociétés spécialisées	11 275					11 275
Activités internationales	2 816					2 816
<b>Valeur brute</b>	<b>14 488</b>	-	-	-	-	<b>14 488</b>
Signalisation France	104					104
Sociétés spécialisées	2 346					2 346
Activités internationales	360					360
<b>Perte de valeur</b>	<b>2 810</b>	-	-	-	-	<b>2 810</b>
Signalisation France	293					293
Sociétés spécialisées	8 929					8 929
Activités internationales*	2 456					2 456
<b>Valeur nette</b>	<b>11 678</b>	-	-	-	-	<b>11 678</b>

\* Belgique : 890, Lettonie : 1 314, Roumanie : 158 et Maroc : 94

Dépréciations des goodwills :

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2017 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 2018.

Aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié, au 31 mars 2018.

b) Variation des immobilisations incorporelles

	30/09/2017	Acquisition Perte de valeur	cession	Mouvement de périmètre	Variations de changes et autres	31/03/2018
Concessions, brevets, licences	1 665	9	-20	-	-1	1 653
Autres immobilisations incorporelles	2 023	40	-38	-	-	2 025
<b>Valeur brute</b>	<b>3 688</b>	<b>49</b>	<b>-58</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>3 678</b>
Concessions, brevets, licences	1 074	78	-21	-	-1	1 130
Autres immobilisations incorporelles	1 439	67	-36	-	-	1 470
<b>Perte de valeur</b>	<b>2 513</b>	<b>145</b>	<b>-57</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>2 600</b>
Concessions, brevets, licences	591	-69	1	-	-	523
Autres immobilisations incorporelles	584	-27	-2	-	-	555
<b>Valeur nette</b>	<b>1 175</b>	<b>-96</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 078</b>

## Note 7. - Immobilisations corporelles et immeubles de placement

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

	30/09/2017	Acquisitions amortissements dépréciations	cessions	Mouvement de périmètre	Variations de changes et autres	31/03/2018
Terrains et constructions	43 989	20	-1 057		625	43 577
Installations matériels et outillages	28 489	1 117	-636		124	29 094
Autres immobilisations corporelles	17 230	650	-734		-751	16 395
<b>Valeur brute</b>	<b>89708</b>	<b>1 787</b>	<b>-2 427</b>		<b>-2</b>	<b>89 066</b>
Terrains et constructions*	19 715	597	-578		-6	19 728
Installations matériels et outillages	18 950	1 061	-492		36	19 555
Autres immobilisations corporelles	11 555	606	-578		-26	11 557
<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>50 220</b>	<b>2 264</b>	<b>-1 648</b>		<b>4</b>	<b>50 840</b>
Terrains et constructions	24 274	-577	-479		631	23 849
Installations matériels et outillages	9 539	56	-144		88	9 539
Autres immobilisations corporelles	5 675	44	-156		-725	4 838
<b>Valeur nette</b>	<b>39 488</b>	<b>-477</b>	<b>-779</b>		<b>-6</b>	<b>38 226</b>

Au cours du semestre, les acquisitions d'immobilisations corporelles se sont élevées à 2 238 K€ contre 1 198 K€ au 31 mars 2017.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 264 K€ contre 2 167 K€ au 31 mars 2017.

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

## Note 8. - Créances clients

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

	31/03/2018	30/09/17
Créances clients et comptes rattachés	26 786	32 355
Dépréciation	- 1 272	- 1 325
<b>Valeur nette des créances clients et comptes rattachés</b>	<b>25 514</b>	<b>31 030</b>

Entre le 30 septembre 2017 et le 31 mars 2018, les créances clients nettes ont diminué de 5 516 K€ (31 030 K€ au 30 septembre 2017 contre 25 514 K€ au 31 mars 2018), 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 :

	31/03/2018	30/09/2017
Comptes bancaires et caisses	6 971	5 491
Autres valeurs mobilières de placements	10	20
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>6 981</b>	<b>5 511</b>
Concours bancaires courants	- 904	- 546
<b>Solde de la trésorerie nette</b>	<b>6 067</b>	<b>4 965</b>
Comptes bancaires et caisses reclassés en actifs destinés à être cédés	1	1
Concours bancaires courants reclassés en passifs afférents aux actifs destinés à être cédés	0	0
<b>Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie</b>	<b>6 068</b>	<b>4 966</b>

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 29 mars 2018 a décidé de distribuer un dividende de 0.40 € par action au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2017. Ce dividende, d'un montant de 456 K€, mis en paiement le 31 mai 2018, est enregistré au bilan du 31 mars 2018 en « Autres passifs courants ».

## Note 11. - Emprunts portant intérêts

Détail des emprunts :

<b>Emprunts et dettes financières courantes</b>	31/03/2018	30/09/2017
Part des emprunts à moins d'un an	5 388	6 092
Dettes participation des salariés à moins d'un an	0	0
Dettes financières diverses à moins d'un an	364	399
Concours bancaires courants	904	546
<b>Total</b>	<b>6 656</b>	<b>7 037</b>
<b>Emprunts et dettes financières non courantes</b>	31/03/2018	30/09/2017
Part des emprunts à plus d'un an	7 666	8 863
Dettes participation des salariés à plus d'un an	0	0
Dettes financières diverses à plus d'un an	454	523
<b>Total</b>	<b>8 120</b>	<b>9 386</b>

Echéanciers de remboursement des emprunts non courants :

	31/03/2018	31/03/2018	31/03/2018	30/09/2017
	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Total	
Emprunts bancaires	7 099	567	7 666	8 863
Dettes participation des salariés	0		0	0
Dettes diverses	327	127	454	523
<b>Emprunts portant intérêt</b>			<b>8 120</b>	<b>9 386</b>

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

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

	31/03/2018	30/09/2017
Emprunts à taux fixe	62 %	62 %
Emprunts à taux variable	30 %	28 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	0 %	0 %
Emprunts à taux variable couverts par des swaps	8 %	10 %

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 :

<b>Emprunts et dettes financières non courants et courants</b>	31/03/2018	30/09/2017
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	84	105
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	239	196
Emprunt en Devise Roumaine - RON	288	297
Emprunt en Devise Marocaine MAD	141	130

D'une manière générale, certains emprunts souscrits par le groupe sont soumis à des « covenants », susceptibles d'entraîner un remboursement anticipé en cas de non-respect. La dette financière concernée s'élève à 2 966 K€ à fin mars 2018 (contre 3 461 K€ au 30 septembre 2017).

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

Au 30 septembre 2017 le groupe respectait ces covenants.

Au cours du semestre, le groupe a contracté de nouveaux emprunts hors crédit-bail pour un montant de 1 277 K€ (dont 867 K€ reçus au 31 mars 2018).

Au 31 mars 2018, le groupe n'a pas d'instrument 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 2018.

	Solde au 30/09/17	Variation de périmètre	Ecart actuariel	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice utilisée	non utilisée	Activité destinée à être cédée	Solde au 31/03/2018
Avantages postérieurs à l'emploi	3 150	0	-59	129		-90		3 130
Total passifs liés aux avantages au personnel	3 150	0	- 59	129		- 90		3 130

Les droits de l'année sont enregistrés en compte de résultat pour un montant net de 39 K€ (avant impôts différés) et les écarts actuariels sont enregistrés en autres éléments du résultat global pour un montant de -59 K€ (avant impôts différés) au 31 mars 2018.

	31/03/2018	30/09/2017
Valeur actualisée de l'obligation	3 484	3 516
Juste valeur des actifs du régime	354	366
<b>Passif enregistré au bilan</b>	<b>3 130</b>	<b>3 150</b>

### Hypothèses actuarielles

Les hypothèses prises en compte pour les évaluations aux clôtures 31/03/2018 et 30/09/2017, se déclinent ainsi :

	31/03/2018	30/09/2017
Taux d'actualisation	1.38 %	1.55 %
Hypothèse de taux de progression des salaires	2 %	2 %
Age de départ	62 ans	62 ans
Taux de turnover	4.2 %	4.2 %

## Note 13. - Autres passifs courants

Les autres passifs courants se décomposent de la manière suivante :

	31/03/2018	30/09/2017
Avances sur commandes	187	265
Dettes fiscales et sociales	6 508	7 061
Autres dettes	1 383	449
Ecart de conversion passif	0	0
Produits constatés d'avance	698	664
<b>Total</b>	<b>8 776</b>	<b>8 439</b>



## Note 14. - Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2018	31/03/2017
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	- 835	- 410
Produits sur cession d'immobilisations	1 040	501
<b>Résultat net sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>205</b>	<b>91</b>
Charges exceptionnelles de restructuration du groupe en France	- 592	- 264
Dotation provision pour charges de restructuration	- 217	
Charges exceptionnelles indemnités versées pour préjudices clients**	- 1 112	- 84
Dotation provision exceptionnelle pour risque indemnité pour préjudices clients*		- 1 580
Reprise provision exceptionnelle pour risque indemnité pour préjudices clients**	1 112	
Reprise provision non utilisée pour dépréciation dépôt de fonds pour préjudices clients	119	
<b>Total des autres produits et charges opérationnels</b>	<b>- 485</b>	<b>- 1 837</b>

\* La dotation aux provisions constatée correspond à notre meilleure estimation du risque encouru dans le cadre de litiges en cours concernant le prétendu préjudice subi pendant la période pour laquelle la société a été condamnée pour entente en 2010, pour des contrats antérieurs à 2006.

\*\*Cf note 17

## Note 15. - Charge d'impôt

L'impôt sur le résultat pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2018 et 31 mars 2017 est principalement composé de :

	31/03/2018	31/03/2017
Charge d'impôt exigible	- 84	- 95
Charge d'impôt différée	718	1 094
<b>Charge d'impôt consolidée</b>	<b>634</b>	<b>999</b>

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

## Note 16. - Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	31/03/2018	31/03/2017
Dominique Defrain	21	10
Amos	3	2
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>12</b>

## Note 17. - Passifs éventuels

Les sociétés concernées par le jugement rendu par l'Autorité de la concurrence en décembre 2010, ont fait l'objet de la part de deux entreprises concurrentes et de clients de plaintes visant à obtenir une indemnisation du préjudice qu'ils prétendent avoir subi en conséquence des pratiques anticoncurrentielles sanctionnées par l'Autorité de la concurrence. Le groupe conteste les arguments développés par les plaignantes.

Suite à un jugement en appel concernant un des litiges clients, la provision précédemment constituée a été reprise et correspond exactement à la charge constatée.

Aucune provision pour risque complémentaire n'a été comptabilisée sur la période au titre de ces litiges, sur la base de la meilleure estimation du risque encouru par le groupe.

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 2018.

#### **Note 18. - 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 2018, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 78.73 % des droits de vote.

Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2016/2017 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

#### **Note 19. - Evènements postérieurs à la clôture**

Pour rappel, le 6 avril 2018, Signaux Girod a procédé à la publication du communiqué suivant :

*Le groupe Signaux Girod a consenti ce jour une exclusivité à un groupe d'investisseurs mené par Monsieur Raphaël Marot, actuel Directeur salarié de la société SIP, qui ont adressé une offre pour l'acquisition de 100 % du capital de la société SIP, filiale du groupe spécialisée dans les solutions de marquage, la transformation et la pose de films adhésifs, ainsi que l'actif immobilier d'exploitation de la société SIP, pour une valeur d'entreprise minimum de 11,9 millions d'euros.*

*La recherche d'un accord définitif sera effectuée dans le respect des obligations en matière de consultation des instances représentatives du personnel.*

*Cette opération s'inscrit dans une stratégie de recentrage du groupe Signaux Girod sur son cœur de métier de la signalisation et de l'aménagement des espaces publics.*

*A ce titre, le groupe Signaux Girod ne consentira à la cession de la société SIP que pour autant que l'Autorité des marchés financiers (AMF) confirme qu'il n'y aura pas lieu au dépôt d'une offre publique de retrait sur le fondement de l'article 236-6 du règlement général de l'AMF dans le cadre de l'opération envisagée.*

*A la date des présentes, parmi les différentes utilisations possibles, il est envisagé que le produit de cession soit employé pour partie au recentrage des activités du groupe et pour partie à une distribution de dividende.*

Le 29 mai 2018, l'AMF a procédé à la publication du communiqué suivant :

**Examen de la mise en œuvre éventuelle d'une offre publique de retrait**  
**(article 236-6 du règlement général)**

**SIGNAUX GIROD**

(Euronext Paris)

Dans sa séance du 29 mai 2018, l'Autorité des marchés financiers a examiné une demande de non-lieu à offre publique de retrait faite par la famille Girod, laquelle s'inscrit dans le cadre d'une cession, par la société SIGNAUX GIROD<sup>2</sup>, de l'une de ses filiales, la société SIP<sup>3</sup>.

La famille Girod détient, directement et indirectement, par l'intermédiaire de la société familiale de gestion de portefeuille Girod (SFGPG)<sup>4</sup> qu'elle contrôle, 740 326 actions SIGNAUX GIROD représentant 1 480 652 droits de vote, soit 64,99% du capital et 78,75% des droits de vote de cette société<sup>5</sup>, répartis comme suit :

	<b>Actions</b>	<b>% capital</b>	<b>Droits de vote</b>	<b>% droits de vote</b>
Famille Girod	23 113	2,03	46 226	2,46
SFGPG	717 213	62,97	1 434 426	76,29
<b>Total famille Girod</b>	<b>740 326</b>	<b>64,99</b>	<b>1 480 652</b>	<b>78,75</b>

SIGNAUX GIROD a annoncé, le 6 avril 2018, avoir consenti une exclusivité à un groupe d'investisseurs<sup>6</sup> mené par M. Raphaël Marot (actuel directeur et salarié de la société SIP), qui a adressé une offre pour l'acquisition de (i) 100% du capital de la société SIP et (ii) de l'actif immobilier d'exploitation de la société SIP, moyennant un prix de cession global de 10,3 M€, dont environ 1,7 M€ pour l'actif immobilier d'exploitation<sup>1&7</sup>.

La cession demeure soumise à la condition suspensive de l'obtention, par les acquéreurs, d'un prêt bancaire en vue de financer une partie du prix de cession, de 5,2 M€ pour l'acquisition des actions de la société SIP et de l'ordre de 1,7 M€ pour l'acquisition de l'actif immobilier d'exploitation.

En cas de réalisation de l'opération, le produit net de cession sera principalement employé à une distribution exceptionnelle de dividende (ou d'acompte sur dividende) d'un montant global d'environ 9,7 M€ à destination de l'ensemble des actionnaires de SIGNAUX GIROD. Le solde du produit de cession sera utilisé par la société pour la consolidation de son bilan et pour le développement de ses activités (le cas échéant par voie de croissance externe) sur son cœur de métier historique. A défaut de distribution d'un acompte sur dividende, une assemblée générale des actionnaires de SIGNAUX GIROD sera convoquée à l'issue de la réalisation de la cession afin de se prononcer sur ce projet de distribution.

Le groupe familial Girod a par ailleurs précisé qu'il envisage d'employer tout ou partie du dividende lui revenant à une recomposition partielle du capital au sein des holdings familiales, certains membres de la famille ayant manifesté leur souhait de bénéficier d'une liquidité.

<sup>2</sup> Cf. notamment communiqué diffusé par la société le 6 avril 2018.

<sup>3</sup> Détendue indirectement à 100% par la société SIGNAUX GIROD.

<sup>4</sup> Contrôlée directement et indirectement par la famille Girod.

<sup>5</sup> Sur la base d'un capital composé de 1 139 062 actions représentant 1 880 228 droits de vote, en application du 2<sup>ème</sup> alinéa de l'article 223-11.

<sup>6</sup> Composé du directeur de la société SIP (M. Raphaël Marot) et de quatre investisseurs personnes physiques (en ce compris l'actuelle directrice de production de SIP, Mme Corinne Ferrari).

<sup>7</sup> Le prix tient compte de la distribution d'un dividende de 1,35 M€ sur les actions SIP au titre de l'exercice 2017 et dont le paiement interviendra préalablement à la date de réalisation de la cession (en ligne avec le montant de dividende annuel voté au titre de l'exercice précédent). Les accords prévoient par ailleurs que le vendeur pourra procéder à une distribution complémentaire d'un montant compris entre 160 K€ et 240 K€ selon la date de réalisation de la cession, correspondant à la génération mensuelle estimée de résultat.

Dans ce contexte, la famille Girod a demandé à l'Autorité des marchés financiers de confirmer que les opérations susvisées ne donneront pas lieu à la mise en œuvre préalable d'une offre publique de retrait au sens de l'article 236-6 du règlement général, en faisant notamment valoir :

- que l'opération envisagée s'inscrit dans le cadre d'un processus de recentrage des activités de la société SIGNAUX GIROD sur son cœur de métier historique et que la cession de SIP n'entraînera, pour SIGNAUX GIROD, pas de modification de sa structure juridique, de ses statuts, de réorientation de l'activité société, de sa gouvernance ou de la composition de ses organes sociaux ;
- qu'au titre des exercices sociaux 2016 et 2017, le poids de SIP dans le groupe a représenté moins de 40% des ratios effectifs, actif opérationnel net, du chiffre d'affaires consolidé, et EBITDA consolidé ; et si le ratio relatif au résultat courant avant impôt a représenté entre 90% et 100% du résultat courant avant impôt (RCAI) consolidé, cela ne permet pas de conclure que la société SIP représente le principal des actifs de SIGNAUX GIROD ;
- que l'impact de l'activité SIP dans SIGNAUX GIROD doit par ailleurs être relativisé au regard de la conjoncture, et notamment de la baisse de la dotation globale de fonctionnement reversée par l'Etat aux collectivités, laquelle a un impact direct sur le secteur de la commande des panneaux de signalisation, alors même que cette activité constitue le cœur de métier historique du groupe à partir duquel celui-ci a construit sa renommée ; et
- que le prix offert par les investisseurs pour la société SIP, permettra à la société (i) de distribuer à l'ensemble de ses actionnaire une partie du prix de cession à hauteur de 9,7 M€ sous forme de dividende ou d'acompte sur dividende, et (ii) de poursuivre le développement de son activité historique avec le solde du produit de cession afin que celle-ci retrouve des relais de croissance et qu'ainsi l'opération projetée n'affectera pas les droits et intérêts des actionnaires de SIGNAUX GIROD.

Dans ces circonstances, l'Autorité a estimé que l'opération projetée n'est pas de nature à justifier la mise en œuvre préalable d'une offre publique de retrait en application de l'article 236-6 du règlement général.

---

Le délai d'opposition courait jusqu'au 8 juin 2018 et aucun recours n'a été exercé.

En application des normes IFRS, la vente n'étant pas considérée comme hautement probable au 31 mars 2018 et le consentement de l'exclusivité au groupe d'investisseurs ayant été accordé postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels, les conditions d'applications de la norme IFRS 5 ne sont pas toutes respectées pour son application au 31 mars 2018.

## **A. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Signaux Girod, et que le rapport semestriel d'activité figurant page 20 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 2018  
Claude Girod  
Président du conseil d'administration

## B. RAPPORT D'ACTIVITE

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

En millions d'euros	2017/2018 1 <sup>er</sup> semestre Du 01/10/2017 Au 31/03/2018	2016/2017 1 <sup>er</sup> semestre Du 01/10/2016 Au 31/03/2017	Variations (M€)	2016/2017 Exercice Du 01/10/2016 Au 30/09/2017
Chiffre d'affaires	52.4	51.6	+ 0.8	107.1
Résultat opérationnel courant	- 1.0	- 1.2	+ 0.2	+ 2.0
Résultat opérationnel	- 1.5	- 3.1	+ 1.6	- 0.6
Résultat net consolidé	- 0.9	- 2.1	+ 1.2	+ 0.2
Résultat net part du groupe	- 0.9	- 2.1	+ 1.2	+ 0.1

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe progresse de 1.5 % sur cette période.

Le résultat opérationnel courant (ROC) du premier semestre, traditionnellement inférieur à celui du second, s'améliore de 0.2 M€ grâce au développement des activités internationales.

Signalisation France (63.3 % du C.A. groupe – ROC : - 1.8 M€) :

Après un bon premier trimestre, le ralentissement de l'activité sur le deuxième trimestre, conjugué à des perturbations liées à des démarches de réorganisation, explique le recul du ROC de 0.1 M€.

Sociétés spécialisées (17.8 % du C.A. groupe – ROC : + 0.6 M€) :

L'activité de ce pôle reste bien orientée. Le ROC se maintient.

Activités internationales (18.9 % du C.A. groupe – ROC : + 0.2 M€) :

Le développement de ce pôle permet d'améliorer son ROC de 0.3 M€.

Des coûts de restructuration d'un montant de 0.8 M€ sur le pôle Signalisation France ont pesé sur le résultat opérationnel.

Comparativement à l'exercice précédent affecté par des provisions, le résultat net consolidé progresse de 1.2 M€.

Compte tenu du ralentissement des activités de Signalisation France lié notamment aux conditions météorologiques difficiles, le résultat net de l'exercice s'annonce inférieur à nos objectifs.

## C. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

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<sup>er</sup> octobre 2017 au 31 mars 2018, 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 2018

Les Commissaires aux Comptes

PLURIS AUDIT SARL

Jeau-Pierre Ladouce

ERNST & YOUNG et Autres

Mohamed Mabrouk