

## SIGNAUX GIROD

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

Siège social : 39400 Bellefontaine

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

Siret : 646050476 00019 – NAF : 2599B

### A.- Comptes semestriels consolidés résumés en normes IFRS.

#### I. - Bilan consolidé au 31 mars 2009 en normes IFRS

(En milliers d'euros)

Actifs	Note	31/03/2009	30/09/2008
<b>Actifs non courants</b>			
Ecart d'acquisition	7	11 804	11 804
Actifs incorporels	7	1 042	1 095
Immobilisations corporelles	8	44 967	44 532
Immeubles de placement	8	336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		73	73
Autres actifs financiers		395	315
Participations dans les entreprises associées		1 252	1 632
Actifs d'impôts différés		153	162
<b>Total Actifs non courants</b>		<b>60 022</b>	<b>59 949</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		16 937	17 565
Clients et autres débiteurs		35 904	43 310
Actifs d'impôts exigibles		1 969	844
Autres actifs courants		2 760	2 503
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	19 740	17 422
<b>Total Actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente</b>		<b>77 310</b>	<b>81 644</b>
Actifs destinés à être cédés		0	0
<b>Total actifs courants</b>		<b>77 310</b>	<b>81 644</b>
<b>Total actifs</b>		<b>137 332</b>	<b>141 593</b>

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
Capitaux propres			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués		59 617	55 023
Part du groupe dans les résultats		2 092	10 781
<b><i>Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère</i></b>		<b>76 517</b>	<b>80 612</b>
Intérêts minoritaires		1 484	1 645
<b><i>Total capitaux propres</i></b>		<b>78 001</b>	<b>82 257</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts portant intérêt	11	12 769	14 234
Provisions		2 000	2 000
Passifs liés aux avantages au personnel		1 531	1 299
Passifs d'impôts différés		4 283	3 994
<b><i>Total passifs non courants</i></b>		<b>20 583</b>	<b>21 527</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts portant intérêt	11	6 667	8 892
Provisions		1 584	1 849
Fournisseurs		12 994	14 015
Passif d'impôt exigible		66	8
Autres passifs courants		17 437	13 045
<b><i>Total passifs courants avant passifs liés aux activités destinées à être cédées</i></b>		<b>38 748</b>	<b>37 809</b>
Passifs destinés à être cédés		0	0
<b><i>Total passifs courants</i></b>		<b>38 748</b>	<b>37 809</b>
<b>Total passifs</b>		<b>59 331</b>	<b>59 336</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>137 332</b>	<b>141 593</b>

**II. - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2009 en normes IFRS**  
(En milliers d'euros)

	Note	31/03/2009	31/03/2008
Ventes de biens et services	6	61 028	69 244
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>61 028</b>	<b>69 244</b>
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		- 17 347	- 19 520
Charges de personnel		- 20 790	- 20 475
Charges externes		- 15 272	- 15 977
Impôts et taxes		- 1 656	- 1 636
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 2 678	- 2 614
Pertes de valeur des goodwill		0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis		-59	- 222
Autres produits et charges d'exploitations		63	40
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>3 289</b>	<b>8 840</b>
Autres produits et charges opérationnels	12	640	- 108
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 929</b>	<b>8 732</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		332	412
Coût de l'endettement financier brut		-512	- 460
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 180</b>	<b>- 48</b>
Autres charges financières et produits financiers nets		- 426	- 568
<b>Résultat financier</b>		<b>- 606</b>	<b>- 616</b>
Charge d'impôt	13	- 1 196	- 3 266
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	14	98	148
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées</b>		<b>2 225</b>	<b>4 998</b>
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0
<b>Résultat net consolidé</b>	6	<b>2 225</b>	<b>4 998</b>
Intérêts minoritaires		133	172
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>2 092</b>	<b>4 826</b>
Résultat par action (en euros)		1.84	4.24
Résultat dilué par action (en euros)		1.84	4.24
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 normes IFRS**  
(En milliers d'euros)

	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>3 288</b>	<b>8 092</b>
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	133	172
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-98	-148
Dotations aux amortissements et provisions	2 997	2 808
Reprises amortissements et provisions	-391	-618
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	176	600
Produits financiers	-332	- 412
Charges financières	512	460
Impôt sur les résultats payé	-1 967	- 3 560
Variation des actifs et passifs d'exploitation	10 621	12 404
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</i></b>	<b><i>14 939</i></b>	<b><i>19 798</i></b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 4 326	- 2 609
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	858	178
Acquisitions d'actifs financiers	- 92	- 95
Réductions d'actifs financiers	24	52
Intérêts reçus	332	412
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise (i)		- 6 275
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée (ii)		724
<b><i>Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement</i></b>	<b><i>- 3 204</i></b>	<b><i>- 7 613</i></b>
Variation des emprunts portant intérêts (courants)	- 351	- 663
Variation des emprunts portant intérêts (non courants)	- 1 074	581
Intérêts versés	- 512	- 460
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	- 5 695	- 5 695
Dividendes versés aux minoritaires	- 175	- 192
Dividendes reçus des entreprises associées	242	257
<b><i>Flux de trésorerie en provenance des activités de financement</i></b>	<b><i>- 7 565</i></b>	<b><i>- 6 172</i></b>
Ecart et variations de conversion	164	485
<b><i>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</i></b>	<b><i>4 334</i></b>	<b><i>6 498</i></b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	12 229	6 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	16 563	12 924
<b><i>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</i></b>	<b><i>4 334</i></b>	<b><i>6 498</i></b>

(i) Le poste « Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise » correspond au prix payé pour l'acquisition de la société SIP, net de la trésorerie présente à la date.

(ii) Le poste « cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée » correspond au prix encaissé sur la cession de la filiale SOUDO METAL, net de la trésorerie présente à la date d'effet de la cession.

	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>
Variation des stocks	504	- 54
Variation des créances	6 567	8 818
Variation des dettes	3 550	3 639
Variation des actifs et passifs d'exploitation	10 621	12 404

**IV. - Tableau de variation des capitaux propres en normes IFRS**  
(En milliers d'euros)

	<b>Capital</b>	<b>Résultat part du groupe</b>	<b>Réserves non distribuées</b>	<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>Capitaux propres</b>
Situation nette 30 septembre 2007	14 808	10 377	50 605	1 542	77 332
Affectation du résultat		- 10 377	10 377		0
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 5 695	- 191	- 5 886
Bénéfice du 01/10/2007 au 31/03/2008		4 826		172	4 998
Variation écart de conversion et autres			-163	-15	- 178
Situation nette 31 mars 2008	14 808	4 826	55 124	1 508	76 266
Situation nette 30 septembre 2008	14 808	10 781	55 023	1 645	82 257
Affectation du résultat		- 10 781	10 781		0
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 5 695	- 175	- 5 870
Bénéfice du 01/10/2008 au 31/03/2009		2 092		133	2 225
Variation écart de conversion et autres			- 492	- 119	- 611
Situation nette 31 mars 2009	14 808	2 092	59 617	1 484	78 001

## V.- Annexes aux états financiers consolidés en normes IFRS

### Note 1.- Généralités

En date du 27 mai 2009, 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 2009.

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 Girod ».

Les états financiers consolidés semestriels au 31 mars 2009 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales et co-entreprises, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées.

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

#### 2-1.- Base de préparation

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

Les états financiers consolidés semestriels du Groupe 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 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 2008.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2008 sont disponibles sur demande au siège de la société, BP 30004 Bellefontaine 39401 MOREZ, ou sur le site internet [www.signaux-girod.fr](http://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 2008, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

##### 2-2-1.- Nouvelles normes et interprétations applicables depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2008

Les révisions de normes, nouvelles normes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire pour l'exercice clos le 30 septembre 2009 :

- Amendements IAS 39 et IFRS 7 – Reclassement d'actifs financiers ;
- IFRIC 11 / IFRS 2 – Actions propres et transactions intragroupe

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB et d'application obligatoire pour le Groupe en 2009 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés résumés.

##### 2-2-2.- Nouvelles interprétations d'application ultérieure, adoptées par l'Union Européenne

Le groupe Signaux Girod n'a pas opté pour une application anticipée des normes, amendements de normes et interprétations ci-dessous, applicables de manière obligatoire à une date future:

- IFRS 8, Secteurs opérationnels (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009) ;
- IAS 1 révisée, Présentation des états financiers (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009) ;
- Amendement IAS 23, Coûts d'emprunts (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009) ;
- Amendements IFRS 2, Conditions d'acquisition des droits et annulations (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009) ;
- Amendement IAS 1 / IAS 32, Instruments remboursables au gré du porteur ou en cas de liquidation (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009) ;

- Améliorations des normes IFRS (22 mai 2008), applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009 ;
- IFRIC 12, Accords de concession de services (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 29 mars 2009);
- IFRIC 13, Programme de fidélisation clients (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009);
- IFRIC 14 / IAS 19 – Limitation de l’actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction (applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009).

### **2-2-3.- Nouvelles normes et interprétations d’application ultérieure, non encore adoptées par l’Union Européenne**

Par ailleurs, les normes ou interprétations suivantes, publiées par l’IASB, n’ont pas encore été adoptées par l’Union Européenne :

- Révision de la norme IFRS 3 « Regroupement d’entreprises » ;
- Révision de la norme IFRS 1 « Première adoption des IFRS » ;
- Révision de la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- Interprétation IFRIC 15 « Contrats pour la construction de biens immobiliers » ;
- Interprétation IFRIC 16 « Couverture d’un investissement net dans une activité à l’étranger » ;
- Interprétation IFRIC 17 « Distribution en nature aux actionnaires » ;
- Interprétation IFRIC 18 ; « Transferts d’actifs des clients » ;
- Amendement IAS 39, « Eléments éligibles à une opération de couverture ».

Les effets de ces normes et interprétations sont en cours d’analyse.

### **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 comptes consolidés de la période close le 31 mars 2009 ont été établis dans un contexte de crise économique mondiale et le groupe Signaux Girod en a tenu compte dans ses estimations. Les actifs dont la valeur s’analyse en considérant des perspectives à plus long terme, en particulier les actifs immobilisés (incorporels ou corporels), les actifs nets d’impôts différés ainsi que les participations dans les entreprises associées, ont été évalués dans le cadre d’hypothèses prenant en compte une crise économique dont la durée serait limitée dans le temps.

Les principaux postes des états financiers dépendant d’estimations et de jugements au 31 mars 2009 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.

### **Note 3.- Evènements de la période**

Rien de particulier n’est à signaler. Aucun mouvement de périmètre n’est intervenu sur la période.

#### Note 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 ».

#### Note 5.- Regroupement d'entreprises

Le 29 février 2008, le Groupe a acquis 100 % du capital de la société SIP, spécialisée dans les différents types de marquage et sérigraphie industrielle.

Dans le cadre du délai de douze mois pour achever la comptabilisation initiale, il n'a été enregistré aucun ajustement complémentaire depuis le 30 septembre 2008.

Il est rappelé que l'écart d'acquisition dégagé est de 4 574 K€.

#### Note 6.- Informations sectorielles

Conformément aux règles de management et de reporting du groupe, 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 :

	31/03/2009	31/03/2008
France	50 722	59 082
Europe hors France	7 871	8 028
Canada	2 435	2 134
Total	61 028	69 244

- Résultat sectoriel

31/03/2009	France	Europe	Canada	Total
Total des activités ordinaires	50 722	7 871	2 435	61 028
Résultat sectoriel	3 425	964	- 464	3 925
Autres produits et charges opérationnels				640
Charges non affectées				- 636
Charges financières nettes				- 606
Charge d'impôt sur le résultat				- 1 196
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				98
Total				2 225

31/03/2008	France	Europe	Canada	Total
Total des activités ordinaires	59 082	8 028	2 134	69 244
Résultat sectoriel	9 180	939	-620	9 499
Autres produits et charges opérationnels	-11	- 2	- 95	- 108
Charges non affectées				- 659
Charges financières nettes				- 616
Charge d'impôt sur le résultat				- 3 266
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				148
Total				4 998



## Note 7.- Immobilisations incorporelles et goodwills

Les immobilisations incorporelles et goodwills s'analysent comme suit :

<b>31/03/2009</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Goodwill	11 804	*		11 804
Concessions, brevets, licences	398	281		117
Autres immobilisations incorporelles	1 514	589		925
<b>Total</b>	<b>13 716</b>	<b>870</b>		<b>12 846</b>

\* non applicable

<b>30/09/2008</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Goodwill	11 804	*		11 804
Concessions, brevets, licences	472	325		147
Autres immobilisations incorporelles	1 451	503		948
<b>Total</b>	<b>13 727</b>	<b>828</b>		<b>12 899</b>

\* non applicable

Aucun mouvement significatif n'a été enregistré sur la période.

Dépréciations :

Le niveau des ventes et des résultats du premier semestre a conduit à réexaminer la validité des conclusions sur les tests de dépréciation des actifs à long terme effectués au 30 septembre 2008.

Les hypothèses financières utilisées au 30 septembre 2008 pour le calcul de la valeur d'utilité étaient un taux de croissance à l'infini de 2% et un taux d'actualisation après impôt de 10 %. Le groupe Signaux Girod considère que ces hypothèses demeurent valables au 31 mars 2009.

Au regard de l'excédent existant entre les valeurs d'utilité et les valeurs comptables, Signaux Girod a estimé, sur la base des événements raisonnablement prévisibles à ce jour, que d'éventuels changements affectant les hypothèses clés ou les business plans n'entraîneraient pas la comptabilisation d'une perte de valeur.

Le groupe Signaux Girod réalisera les calculs de vérification de la valeur recouvrable de ses actifs non courants au 30 septembre 2009, sur la base d'une actualisation de ses plans à moyen terme.

## Note 8.- Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Acquisitions : Au cours du premier semestre 2008/2009, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 4,3 millions d'euros, (dont 2,0 M€ de terrains et constructions) contre 2,6 millions d'euros au 31 mars 2008.

Les dotations aux amortissements de la période se chiffrent à 2 519 K€ à fin mars 2009 contre 2 429 K€ au 31 mars 2008.

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

<b>31/03/2009</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Terrains et constructions	35 486	10 880		24 606
Installations matériels et outillages	25 761	14 871		10 890
Autres immobilisations corporelles	17 386	7 915		9 471
Immeubles de placement	336			336
<b>Total</b>	<b>78 969</b>	<b>33 636</b>		<b>45 303</b>

<b>30/09/2008</b>	<b>Valeurs brutes</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Perte de valeur</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Terrains et constructions	34 823	10 433		24 390
Installations matériels et outillages	26 259	14 766		11 493
Autres immobilisations corporelles	16 257	7 608		8 649
Immeubles de placement	336			336
<b>Total</b>	<b>77 675</b>	<b>32 807</b>		<b>44 868</b>

#### **Note 9.- Trésorerie, équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	<b>31/03/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
Comptes bancaires et caisses	4 007	4 039
Autres valeurs mobilières de placements	15 733	13 383
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	19 740	17 422
Concours bancaires courants	- 3 177	- 5 192
Concours bancaires courants sur activité abandonnée	0	0
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	16 563	12 230

Les autres valeurs mobilières de placement sont composées de parts de SICAV monétaires qui sont liquides et facilement convertibles.

#### **Note 10.- Distribution de dividendes**

Le dividende voté par l'assemblée générale ordinaire du 27 février 2009 pour 5 695 k€ sera mis en paiement le 31 mai 2009 et figure au passif du bilan dans les autres passifs courants.

## Note 11.- Emprunts portant intérêts

### Détail des emprunts

<b>Emprunts et dettes financières courantes</b>	<b>31/03/09</b>	<b>30/09/08</b>
Part des emprunts à moins d'un an	3 253	3 481
Dettes participation des salariés à moins d'un an	178	92
Dettes financières diverses à moins d'un an	59	127
Concours bancaires courants	3 177	5 192
<b>Total</b>	<b>6 667</b>	<b>8 892</b>

<b>Emprunts et dettes financières non courantes</b>	<b>31/03/09</b>	<b>30/09/08</b>
Part des emprunts à plus d'un an	11 956	13 198
Dettes participation des salariés à plus d'un an	627	778
Dettes financières diverses à plus d'un an	186	258
<b>Total</b>	<b>12 769</b>	<b>14 234</b>

### Echéanciers de remboursement des emprunts non courants

	<b>31/03/2009</b>			<b>30/09/2008</b>
	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>	<b>Total</b>	
Emprunts bancaires	9 852	2 104	11 956	13 198
Dettes participation des salariés	627		627	778
Dettes diverses	181	5	186	258
<b>Emprunts portant intérêt</b>	<b>10 660</b>	<b>2 109</b>	<b>12 769</b>	<b>14 234</b>

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.

	<b>31/03/09</b>	<b>30/09/08</b>
Emprunts à taux fixe	31 %	36 %
Emprunts à taux variable	62 %	57 %
Emprunts à taux variable avec taux plafond garanti	7 %	7 %

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

	<b>31/03/09</b>	<b>30/09/08</b>
Emprunt en Dollar Canadien - CAD	3 491	5 572
Emprunt en Forint Hongrois - HUF	242	323
Emprunt en Couronne Tchèque - CZK	149	176

Les covenants non respectés au 30 septembre 2008 sur des emprunts de notre filiale canadienne ont fait l'objet d'une confirmation par l'établissement de crédit concerné de ne pas rendre la dette exigible avant l'arrêt des comptes du 30 septembre 2009. Cette dette s'élève à 549 K€ au 31 mars 2009 et est présentée en dettes financières non courantes (contre 654 K€ au 30 septembre 2008, présentée en dettes financières courantes).

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

Aucun évènement particulier au cours de ce semestre ne remet en cause le respect des covenants afférents aux emprunts autres que les dettes financières canadiennes mentionnées ci-dessus.

Le groupe n'a pas contracté de nouveaux emprunts d'un montant significatif au cours du semestre.

Au 31 mars 2009, le groupe n'a pas d'instruments de couverture de change.

#### Note 12.- Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2009	31/03/2008
Indemnité reçue	816	
Valeur nette comptable des immobilisations sorties (1)	- 1 035	- 207
Produits sur cession d'immobilisations (2)	859	179
Résultat net de cession de la filiale Soudo Métal	0	- 80
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	640	- 108

(1) Dont valeur nette comptable d'un terrain cédé : 762 K€

(2) Dont produit de cession d'un terrain pour 765 K€

#### Note 13.- Charge d'impôt

La charge d'impôt pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2009 et 2008 est principalement composée de :

	31/03/2009	31/03/2008
Charge d'impôt exigible	899	3 007
Charge d'impôt différée	297	259
Charge d'impôt consolidée	1 196	3 266

#### Note 14.- Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	31/03/2009	31/03/2008
Ringway	84	110
SRU	13	38
Total	98	148

#### Note 15.- Passifs et actifs éventuels

Aucune action nouvelle susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes consolidés n'a été engagée à l'encontre du Groupe.

#### Note 16.- Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe

La société Signaux Girod est contrôlée par la S.A.S. Société Familiale de Gestion Girod. Au 31 mars 2009, la SAS Société Familiale de Gestion Girod détient 62.97 % du capital de Signaux Girod SA et 73.34 % des droits de vote. Les relations avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2007/2008 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

La principale opération du semestre, entre l'ensemble des sociétés consolidées du groupe Girod et la SAS Société Familiale de Gestion Girod a été l'enregistrement du dividende de l'exercice 2007/2008 pour 3.5 millions d'euros payable fin mai 2009.

#### Note 17.- Evènements postérieurs à la clôture

En avril 2009 :

- rachat par la société PICARDIE SIGNALISATION basée à AMIENS, de 100 % des titres de la société ESI basée à ARRAS (51 % à des associés hors groupe ; 49 % à la société GIROD FILIALES France) ;

En mai 2009 :

- constitution d'une nouvelle société SIGNAUX GIROD SERVICES ROUTIERS. Cette société, dont l'établissement principal est basé à ARBOIS (39) assurera principalement des activités de marquage au sol, pose, location de signalisation ainsi que le balisage de chantiers ;
- achat par la société APPLICATION 2000, d'une partie du fonds de commerce de marquage routier de la société GIROD LINE correspondant à l'activité réalisée par son établissement de COLMAR ;
- Changement de dénomination sociale de la société APPLICATION 2000 qui devient SIGNAUX GIROD ALSACE

Ces opérations s'inscrivent dans le cadre d'une nouvelle organisation du groupe, dont la mise en place se poursuivra sur le second semestre et sur l'exercice suivant, visant à apporter à nos clients une offre de service global avec un interlocuteur unique situé dans une zone de proximité géographique.

Dans ce contexte :

- Les deux filiales spécialisées, dans le marquage routier pour GIROD LINE, dans la location de signalisation et le service pour SIGNALISATION FLASHERIE LOCATION, vont voir leur activité se réduire au bénéfice des filiales dont l'activité principale était la signalisation verticale.
- Les filiales dont l'activité principale était la signalisation verticale vont voir leur activité évoluer et se diversifier avec une approche de services et de travaux (location, marquage routier, conseil...).

Cette organisation nous ouvre de nouvelles possibilités de croissance grâce à la création de nouvelles implantations régionales et au déploiement d'une offre plus large en terme de métiers au sein de structures géographiquement proches de nos clients.

#### **B.- Attestation du responsable du rapport semestriel**

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 27 mai 2009

Philippe Girod  
Président du Directoire

#### **C.- Rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2008/2009**

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 61,0 M€ au premier semestre de l'exercice 2008/2009, contre 69,2 M€ au premier semestre de l'exercice précédent, soit une baisse de - 11,8 %.

Après deux exercices exceptionnels en termes de croissance, le groupe accuse une baisse de son chiffre d'affaires et de son résultat.

En France, dans un contexte de conjoncture économique difficile, la perte de certains marchés historiques et le retard des programmes de dépenses des collectivités ont eu un impact important sur la charge de nos unités de production. La météo peu clémente de ce semestre nous a fait prendre du retard sur notre activité travaux (marquage au sol). La chute du résultat en France est la conséquence de cette baisse d'activité conjuguée à un niveau de prix de marché très perturbé. L'activité étrangère présente un niveau de chiffre d'affaires et de résultat satisfaisant en ligne avec nos objectifs.

L'analyse sectorielle (note 6), montre :

Une baisse de 14,1 % du chiffre d'affaires réalisé en France

Une diminution 3,1 % du chiffre d'affaires réalisé en Europe hors France

Une augmentation de 14,1 % du chiffre d'affaires réalisé au Canada

- Répartition du chiffre d'affaires :

	31/03/2009	31/03/2008
France	50 722	59 082
Europe hors France	7 781	8 028
Canada	2 435	2 134
Total	61 028	69 244

Le résultat net part du groupe passe de 4 826 K€ à 2 092 K€ soit une diminution de 56,6 %

L'analyse sectorielle du résultat opérationnel courant montre :

Une forte dégradation du résultat sectoriel réalisé en France

Une progression de 2,7 % du résultat sectoriel réalisé en Europe hors France

Au Canada, le résultat sectoriel est toujours négatif en raison de la forte saisonnalité de l'activité.

- Résultat sectoriel

	31/03/2009	31/03/2008
France	3 425	9 180
Europe hors France	964	939
Canada	-464	-620
Total	3 925	9 499

Le résultat financier ressort à - 606 K€ contre - 616 K€ au 31 mars 2008.

Au 31 mars 2009, l'endettement net du groupe était de - 304 K€ contre 5 704 K€ au 30 septembre 2008.

	31/03/2009	30/09/2008
Emprunts portant intérêts non courants	12 769	14 234
Emprunts portant intérêts courants	6 667	8 892
Trésorerie et équivalents de trésorerie	- 19 740	- 17 422
Endettement net	- 304	5 704

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.

Perspectives :

Le second semestre sera toutefois de meilleure qualité que le premier, grâce notamment, à l'exécution de commandes précédemment décalées par nos clients, et à l'accroissement d'activité pendant cette période des structures soumises à une forte saisonnalité.

## D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 1er octobre 2008 au 31 mars 2009, 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 directoire. 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 28 mai 2009

Les commissaires aux comptes

PLURIS AUDIT  
Jean-François Ganne

ERNST & YOUNG Audit  
Mohamed Mabrouk