

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 en normes IFRS.

I. - Bilan consolidé au 31 mars 2008 en normes IFRS

(En milliers d'euros)

Actifs	Note	31/03/2008 (1)	30/09/2007
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition	5	11 774	7 172
Actifs incorporels		869	815
Immobilisations corporelles	8	42 720	43 046
Immeubles de placement		336	336
Actifs financiers disponibles à la vente		73	73
Autres actifs financiers		384	312
Participations dans les entreprises associées		1 446	1 767
Actifs d'impôts différés		141	159
Total Actifs non courants		57 743	53 680
Actifs courants			
Stocks		18 045	17 021
Clients et autres débiteurs		41 271	48 896
Actifs d'impôts exigibles		52	69
Autres actifs courants		3 317	2 558
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	17 235	12 139
Total Actifs courants avant actifs détenus en vue de la vente		79 920	80 683
Actifs destinés à être cédés		0	1 071
Total actifs courants		79 920	81 754
Total actifs		137 663	135 434

(1) Les situations intermédiaires au 31 mars 2007 et 2008 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

Capitaux propres et passifs	Note	31/03/2008 (1)	30/09/2007
Capitaux propres			
Capital émis		14 808	14 808
Primes d'émission			
Résultats accumulés non distribués		55 124	50 605
Part du groupe dans les résultats		4 826	10 377
Capital émis et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la société mère		74 758	75 790
Intérêts minoritaires		1 508	1 542
Total capitaux propres		76 266	77 332
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêt	11	10 367	10 505
Provisions		2 000	2 000
Passifs liés aux avantages au personnel		1 288	1 175
Passifs d'impôts différés		3 326	3 018
Total passifs non courants		16 981	16 698
Passifs courants			
Emprunts portant intérêt	11	7 456	9 591
Provisions		1 455	1 318
Fournisseurs		15 692	16 019
Passif d'impôt exigible		196	629
Autres passifs courants		19 617	13 591
Total passifs courant avant passifs liés aux activités destinées à être cédées		44 416	41 148
Passifs destinés à être cédés			256
Total passifs courants		44 416	41 404
Total passifs		61 397	58 102
Total capitaux propres et passifs		137 663	135 434

(1) Les situations intermédiaires au 31 mars 2007 et 2008 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

II. - Compte de résultat consolidé au 31 mars 2008 en normes IFRS
(En milliers d'euros)

	Note	31/03/2008 (1)	31/03/2007 Retraité (1)
Ventes de biens et services	7	69 244	60 777
Produits des activités ordinaires		69 244	60 777
Autres produits de l'activité			0
Achats consommés		- 19 520	- 17 171
Charges de personnel		- 20 475	- 19 153
Charges externes		- 15 977	- 14 288
Impôts et taxes		- 1 636	- 1 524
Amortissements, provisions et pertes de valeur		- 2 614	- 2 489
Pertes de valeur des goodwill		0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis		- 222	- 10
Autres produits et charges d'exploitations		40	-12
Résultat opérationnel courant		8 840	6 130
Autres produits et charges opérationnels	12	- 108	- 52
Résultat opérationnel		8 732	6 078
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		412	374
Coût de l'endettement financier brut		- 460	- 526
Coût de l'endettement financier net		- 48	- 152
Autres charges financières et produits financiers nets		- 568	- 99
Résultat financier		- 616	- 251
Charge d'impôt	13	- 3 266	- 2 442
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	14	148	286
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées		4 998	3 671
Résultat des activités arrêtées ou cédées		0	0
Résultat net consolidé	7	4 998	3 671
Intérêts minoritaires		172	164
Résultat net part du groupe		4 826	3 507
Résultat par action (en euros)		4.24	3.08
Résultat dilué par action (en euros)		4.24	3.08
Nombre d'actions		1 139 062	1 139 062
Nombre d'actions diluées		1 139 062	1 139 062

(1) Les situations intermédiaires au 31 mars 2007 et 2008 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

III. - Tableau des flux de trésorerie en normes IFRS
(En milliers d'euros)

	31/03/2008 (1)	31/03/2007 Retraité
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	8 092	5 949
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	172	164
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-148	- 286
Dotations aux amortissements et provisions	2 808	2 648
Reprises amortissements et provisions	-618	- 504
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	600	42
Produits financiers	- 412	- 374
Charges financières	460	526
Impôt sur les résultats payé	- 3 560	- 3 650
Variation des actifs et passifs d'exploitation	12 404	7 766
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	19 798	12 281
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 2 609	- 3 078
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	178	119
Acquisitions d'actifs financiers	- 95	- 510
Réductions d'actifs financiers	52	57
Intérêts reçus	412	374
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise (i)	- 6 275	- 4 309
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée (ii)	724	
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	- 7 613	- 7 347
Variation des emprunts portant intérêts (courants)	- 663	1 723
Variation des emprunts portant intérêts (non courants)	581	415
Intérêts versés	- 460	- 526
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	- 5 695	- 2 449
Dividendes versés aux minoritaires	- 192	- 99
Dividendes reçus des entreprises associées	257	40
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 6 172	- 896
Ecarts et variations de conversion	485	572
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	6 498	4 610
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	6 426	7 014
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	12 924	11 624
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	6 498	4 610

(1) Les situations intermédiaires au 31 mars 2007 et 2008 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

(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 d'acquisition (voir : Note 5.- Regroupement d'entreprises).

(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.

	31/03/2008	31/03/2007
Variation des stocks	- 54	- 445
Variation des créances	8 818	10 323
Variation des dettes	3 639	- 2 112
Variation des actifs et passifs d'exploitation	12 404	7 766

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

	Capital	Résultat part du groupe	Réserves non distribuées	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Situation nette 30 septembre 2006	14 808	4 275	49 163	1 437	69 683
Affectation du résultat		- 4 275	4 275		
Dividendes versés au titre de l'exercice			- 2 449	- 99	- 2 548
Bénéfice du 01/10/2006 au 31/03/2007		3 241		164	3 405
Variation écart de conversion et autres			- 17	34	17
Situation nette 31 mars 2007 (1)	14 808	3 241	50 972	1 536	70 557
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 (1)	14 808	4 826	55 124	1 508	76 266

(1) Les situations intermédiaires au 31 mars 2007 et 2008 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

V.- Annexes aux états financiers consolidés en normes IFRS

Note 1.- Généralités

En date du 23 mai 2008, 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 2008.

Signaux Girod S.A. est une société anonyme cotée à Euronext Paris 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 2008 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales et co-entreprises, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées. Ils ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

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, présenté de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

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 2007.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 30 septembre 2007 sont disponibles sur demande au siège de la société, BP 30004 Bellefontaine 39401 MOREZ, 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 2007, après prise en compte des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

2-2-1.- Nouvelles normes et interprétations applicables depuis le 1^{er} octobre 2007

- La norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et l'amendement à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers – informations à fournir sur le capital » requièrent de fournir des informations relatives à l'importance des instruments financiers au regard de la situation et de la performance financière du Groupe, ainsi que des informations quantitatives et qualitatives sur la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels le groupe est exposé. La norme IFRS 7 et l'amendement à l'IAS 1 ne trouvent pas à s'appliquer dans les états financiers consolidés au 31 mars 2008, dans la mesure où ils sont présentés selon IAS 34.

Des informations complémentaires relatives aux instruments financiers et au capital seront présentées dans les notes aux états financiers consolidés du groupe Girod pour l'exercice clos au 30 septembre 2008.

- IFRIC 10, Information financière intermédiaire et pertes de valeur (dépréciation), entrée en vigueur à compter du 1er novembre 2006. Cette interprétation précise qu'une entité ne doit pas reprendre une perte de valeur comptabilisée au titre d'une période intermédiaire précédente et portant sur un goodwill ou sur un placement dans un instrument de capitaux propres ou dans un actif financier comptabilisé au coût. Dans la mesure où le Groupe n'avait pas constaté de telle reprise, l'interprétation ne doit pas avoir d'impact.

- IFRIC 11 / IFRS 2, Actions propres et transactions Intra-groupe (entrée en vigueur à compter du 1er mars 2007), requiert que les accords aux termes desquels des droits aux instruments de capitaux propres d'une entité sont octroyés à un membre du personnel, doivent être comptabilisés comme des transactions réglées en instrument de capitaux propres, ce indépendamment des modalités selon lesquelles l'entité satisfait à ses obligations, soit par l'acquisition desdits instruments auprès d'un tiers, soit par l'intermédiaire de ses actionnaires. Cette interprétation ne devrait pas avoir d'incidence pour le Groupe.

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

- IFRS 8, Secteurs opérationnels (entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2009, requiert la présentation d'information sur les secteurs d'activité opérationnels du Groupe, et remplace les dispositions relatives à la détermination des secteurs de premier et de second niveau, telles que définies dans la norme IAS 14 (Information sectorielle). La direction procède actuellement à l'évaluation de l'impact de la norme IFRS 8 sur les états financiers du Groupe.
- IAS 23, Coûts d'Emprunt (entrée en vigueur à compter du 1er janvier 2009), a pour objet de rendre obligatoire la capitalisation des coûts d'emprunt dès lors qu'ils sont relatifs à un actif éligible. Un actif éligible est un actif qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu. Conformément aux dispositions transitoires prévues par la norme, le Groupe procédera à une application prospective de ces dispositions. En conséquence les coûts d'emprunt relatifs à des actifs éligibles, seront capitalisés à compter du 1er janvier 2009. Il ne sera procédé à aucun retraitement des coûts d'emprunt encourus jusqu'à cette date et enregistrés en charges.
- IFRIC 12, Accords de Concession de Services (entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2008), s'applique aux entreprises concessionnaires, et détaille les modalités de comptabilisation des droits et obligations attachés aux contrats de concession. Aucune entité du Groupe n'est concessionnaire, et cette interprétation n'aura donc pas d'incidence.
- IFRIC 13, Programmes de Fidélisation de la Clientèle (entrée en vigueur à compter du 1er juillet 2008), requiert que les avantages accordés dans le cadre d'un programme de fidélisation de la clientèle, soient comptabilisés comme des composants séparés de la vente au titre de laquelle ils sont octroyés, et que la juste valeur de la contrepartie reçue soit pour partie allouée aux avantages accordés dans le cadre du programme de fidélisation, et différée sur la période d'acquisition des avantages. Le Groupe s'attend à ce que la mise en œuvre de cette interprétation n'ait pas d'impact sur ses états financiers, dans la mesure où aucun dispositif de ce type n'existe à ce jour.
- IFRIC 14 / IAS 19, Limite des avantages économiques liés au surfinancement d'un régime, obligations de financement minimum et leur interaction (entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2008), fournit des commentaires sur les modalités d'évaluation de l'actif qui peut être comptabilisé au titre d'un régime de prestations définies en application d'IAS 19 Avantages du Personnel. La direction procède actuellement à l'évaluation de l'impact de cette interprétation sur les états financiers du Groupe.

En complément des normes ci-dessus, l'IASB a publié en janvier 2008 les normes suivantes :

- Amendement à la norme IFRS 2 relatif aux conditions d'acquisitions et d'annulation
 - Révision de la norme IFRS 3 relative aux regroupements d'entreprises
 - Révision de la norme IAS 27 relative aux états financiers consolidés et individuels.
- Les effets de l'application de ces nouveaux textes sont en cours d'analyse par le Groupe.

2-3.- Modifications apportées aux comptes antérieurement publiés

Correction chiffre d'affaires :

En 2006, le groupe a enregistré dans ses comptes 396 K€ de facturations qui n'avaient pas fait l'objet d'accords préalables de la part de ses clients. Des avoirs ont par la suite été émis sur l'exercice 2007. L'ensemble de ces facturations ayant été enregistré sur l'exercice précédent, l'information financière comparative a été retraitée (conformément à la norme IAS 8) avec un impact sur le résultat net consolidé au 31 mars 2007 (premier semestre de l'exercice 2006/2007) de 266 K€.

Les effets de ces retraitements sont présentés en note 6 du présent document.

2-3.- Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les estimations et hypothèses, élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes, portent en particulier sur la détermination des pertes de valeur sur les actifs, des provisions pour litiges, des engagements de retraite, et des impôts différés.

Note 3.- Evènements de la période

En décembre 2007, le Groupe a cédé la totalité de sa filiale Soudo Métal. Cette société spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de matériels de soudage (Pincés à souder...), était la seule société du Groupe dont l'activité ne relevait pas du domaine de l'équipement de la ville et de la route.

Le 29 février 2008, le Groupe a acquis 100 % du capital de la société SIP.

Cette société, située à Miribel (Ain) est spécialisée dans les différents types de marquage et sérigraphie industrielle. Elle bénéficie d'une expertise importante dans la décoration adhésive appliquée au transport de personnes. Cette entreprise comptant 47 collaborateurs, a depuis plus de 20 ans axé sa politique commerciale et, par implication, son outil de travail dans ce domaine. A ce jour, cette activité propre au transport représente les deux tiers de son chiffre d'affaires qui s'élevait à 8 612 K€ en 2007. Ses références en matière de décoration sont significatives dans le domaine des bus urbains, tramways, véhicules de Conseil Généraux...

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.- Regroupements d'entreprises

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

a) Acquisition de la société SIP

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.

Les états financiers consolidés au 31 mars 2008 tiennent compte du résultat réalisé par la société SIP depuis la date d'acquisition.

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

	Valeur initiale	Réévaluations	Juste valeur
Immobilisations incorporelles	3	8	11
Immobilisations corporelles	315	258	573
Immobilisations financières	36		36
Impôt différé actif			
Stocks	989	55	1 044
Clients	2 258		2 258
Autres actifs	113		113
Trésorerie et équivalents de trésorerie	809		809
	4 523	321	4 844
Impôt différé passif		64	64
Provisions	15	15	30
Dettes financières	206		206
Fournisseurs	1 470		1 470
Autres dettes	592		592
	2 283	79	2 362
% de participation			100 %
Juste valeur des actifs nets acquis			2 482
Coût d'acquisition			7 025
Goodwill			4 543
Coût d'acquisition			7 025
Trésorerie nette de la filiale acquise			808
Incidence sur la trésorerie du groupe			6 217

Sur la période 29 février 2008 au 31 mars 2008, l'effet de cette acquisition sur le chiffre d'affaires et le résultat du groupe a été le suivant :

Chiffre d'affaires	673
Résultat net	5

Note 6.- Retraitements rétrospectifs

Compte de résultat en milliers d'euros	31/03/2007 Publié	Correction chiffre d'affaires	31/03/2007 Retraité
Ventes de biens et services	60 511	266	60 777
Produits des activités ordinaires	60 511	266	60 777
Autres produits de l'activité	0		0
Achats consommés	- 17 171		- 17 171
Charges de personnel	- 19 153		- 19 153
Charges externes	- 14 288		- 14 288
Impôts et taxes	- 1 524		- 1 524
Amortissements, provisions et pertes de valeur	- 2 489		- 2 489
Pertes de valeur des goodwill	0		0
Variations des stocks de produits en cours et finis	- 10		- 10
Autres produits et charges d'exploitations	-12		-12
Résultat opérationnel courant	5 864	266	6 130
Autres produits et charges opérationnels	- 52		- 52
Résultat opérationnel	5 812	266	6 078
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	374		374
Coût de l'endettement financier brut	- 526		- 526
Coût de l'endettement financier net	- 152		- 152
Autres charges financières et produits financiers nets	- 99		- 99
Résultat financier	- 251		- 251
Charge d'impôt	- 2 442		- 2 442
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	286		286
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou cédées	3 405	266	3 671
Résultat des activités arrêtées ou cédées	0		0
Résultat net consolidé	3 405	266	3 671
Intérêts minoritaires	164		164
Résultat net part du groupe	3 241	266	3 507
Résultat par action (en euros)	2.84		3.08
Résultat dilué par action (en euros)	2.84		3.08
Nombre d'actions	1 139 062		1 139 062
Nombre d'actions diluées	1 139 062		1 139 062

Flux de trésorerie en milliers d'euros	31/03/07 Publié	Correction chiffre d'affaires	31/03/07 Retraité
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	5 683	266	5 949
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	164		164
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 286		- 286
Dotations aux amortissements et provisions	2 648		2 648
Reprises amortissements et provisions	- 504		- 504
Résultat sur cessions d'actifs immobilisés	42		42
Produits financiers	- 374		- 374
Charges financières	526		526
Impôt sur les résultats payé	- 3 650		- 3 650
Variation des actifs et passifs d'exploitation	8 032	- 266	7 766
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	12 281	0	12 281
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	- 3 078		- 3 078
Cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	119		119
Acquisitions d'actifs financiers	- 510		- 510
Réductions d'actifs financiers	57		57
Intérêts reçus	374		374
Trésorerie nette sur acquisition et cession filiales (1)	- 4 309		- 4 309
Flux de trésorerie en provenance des activités d'investissement	- 7 347	0	- 7 347
Variation des emprunts portant intérêt (courants)	1 723		1 723
Variation des emprunts portant intérêt (non courants)	415		415
Intérêts versés	- 526		- 526
Dividendes versés aux actionnaires ordinaires de la mère	- 2 449		- 2 449
Dividendes versés aux minoritaires	- 99		- 99
Dividendes reçus des entreprises associées	40		40
Flux de trésorerie en provenance des activités de financement	- 896	0	- 896
Ecarts et variations de conversion	572		572
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 610		4 610
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	7 014		7 014
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	11 624		11 624
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie	4 610	0	4 610

Note 7.- 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 :

	31/03/2008	31/03/2007 Retraité
France	59 082	50 449
Europe hors France	8 028	7 703
Canada retraits	2 134	2 625
Total	69 244	60 777

- Résultat sectoriel

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

31/03/2007	France	Europe	Canada	Total
Total des activités ordinaires publié	50 449	7 703	2 359	60 511
Correction chiffre d'affaires			266	266
Total des activités ordinaires retraits	50 449	7 703	2 625	60 777
Résultat sectoriel	6 995	831	- 937	6 889
Autres produits et charges opérationnels				- 52
Charges non affectées				- 759
Charges financières nettes				- 251
Charge d'impôt sur le résultat				- 2 442
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				286
Total				3 671

Note 8.- Immobilisations corporelles et immeubles de placement

Acquisitions et cessions : Au cours du premier semestre 2007/2008, les acquisitions d'immobilisations se sont élevées à 2,6 millions d'euros, contre 3,1 millions d'euros au 31 mars 2007.

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

Note 9.- Trésorerie, équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe comprennent :

	31/03/2008	30/09/2007
Comptes bancaires et caisses	3 878	4 188
Autres valeurs mobilières de placements	13 357	7 951
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	17 235	12 139
Concours bancaires courants	-4 310	- 5 723
Concours bancaires courants sur activité abandonnée	0	10
Solde trésorerie repris pour le calcul des flux de trésorerie	12 925	6 426

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 21 mars 2008 pour 5 695 k€ sera mis en paiement le 31 mai 2008 et figure au passif du bilan dans les autres passifs courants.

Note 11.- Emprunts, dettes et passifs financiers

Au 30 septembre 2007, étant donné que les ratios financiers relatifs à des clauses de types « covenants » n'étaient pas respectés, et que la confirmation de l'établissement de crédit visant à documenter son accord de ne pas rendre cette dette immédiatement exigible n'a été obtenue que postérieurement à la clôture, cette dette a été présentée dans la catégorie des passifs courants, conformément à la norme IAS 1 (montant reclassé : 868 k€).

Au 31 mars 2008, l'établissement de crédit ayant confirmé son accord de ne pas rendre la dette exigible avant l'arrêté des comptes du 30 septembre 2008, cette dette a été présentée en passifs non courants.

Note 12.- Autres produits et charges opérationnels

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

	31/03/2008	31/03/2007
Dotation et reprise provision pour risque		25
Dotation et reprise perte de valeur		- 36
Valeur nette comptable des immobilisations sorties	- 207	- 162
Produits sur cession d'immobilisations	179	121
Résultat net de cession de la filiale Soudo Métal	- 80	
Total des autres produits et charges opérationnels non courants	- 108	- 52

Note 13.- Charge d'impôt

La charge d'impôt pour les situations semestrielles clôturant les 31 mars 2008 et 2007 est principalement composée de :

	31/03/2008	31/03/2007
Charge d'impôt exigible	3 007	2 182
Charge d'impôt différée	259	260
Charge d'impôt consolidée	3 266	2 442

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

	31/03/2008	31/03/2007
Ringway	110	231
SRU	38	55
Total	148	286

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 2008, 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 2006/2007 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 le versement du dividende de l'exercice 2006/2007 pour 3.5 millions d'euros.

Note 17.- Evènements postérieurs à la clôture

Rien de particulier n'est à signaler.

B.- Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes 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 23 mai 2008
Philippe Girod
Président du Directoire

C.- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2007/2008

I.- Données relatives à la société mère.
(Chiffres exprimés en milliers d'euros)

	31/03/2008	31/03/2007	30/09/2007
Chiffre d'affaires	23 541	23 006	44 376
Résultat d'exploitation	4 730	4 350	8 211
Résultat courant	7 392	6 557	10 664
Résultat net avant impôt	6 680	6 234	9 596
Résultat net après impôt	5 709	5 350	7 310

II.- Rapport d'activité du groupe

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

Le chiffre d'affaires du groupe s'est élevé à 69,2 M€ au premier semestre de l'exercice 2007/2008, contre 60,7 M€ au premier semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 13,9 %.

L'analyse sectorielle (note 7), montre :

Une progression de 17,1 % du chiffre d'affaires réalisé en France

Une progression de 4,2 % du chiffre d'affaires réalisé en Europe hors France.

Une baisse de 18,7 % du chiffre d'affaires réalisé au Canada suite à la mise en place d'une nouvelle politique commerciale basée sur des commandes mieux ciblées, exécutables dans des conditions optimales et encaissables plus rapidement.

- Répartition du chiffre d'affaires :

	31/03/2008	31/03/2007
France	59 082	50 449
Europe hors France	8 028	7 703
Canada	2 134	2 625
Total	69 244	60 777

Le résultat net part du groupe passe de 3 507 K€ à 4 826 K€, soit une progression de 37.6 %.

L'analyse sectorielle du résultat opérationnel courant montre :

Une progression de 31,2 % du résultat sectoriel réalisé en France

Une progression de 13 % du résultat sectoriel réalisé en Europe hors France qui traduit une amélioration de rentabilité de nos filiales européennes grâce à une meilleure pénétration de leur marché.

Au Canada, le résultat sectoriel négatif est en lien avec la forte saisonnalité de l'activité

- Résultat sectoriel

	31/03/2008	31/03/2007
France	9 180	6 995
Europe hors France	939	831
Canada	-620	- 937
Total	9 499	6 889

Le résultat financier ressort à - 616 K€ contre - 251 K€ au 31 mars 2007.

Au 31 mars 2008, l'endettement net du groupe était de 588 K€ contre 7 957 K€ au 30 septembre 2007.

	31/03/2008	30/09/2007
Emprunts portant intérêts non courants	10 367	10 505
Emprunts portant intérêts courants	7 456	9 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	- 17 235	- 12 139
Endettement net	588	7 957

Conformément à la norme IAS17, les contrats de location financement ont fait l'objet d'un retraitement et sont assimilés à des emprunts auprès des établissements de crédit.

Perspectives :

L'activité et les résultats sont en ligne avec les prévisions et objectifs présentés lors de notre assemblée générale ordinaire annuelle.

D.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes 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 1^{er} octobre 2007 au 31 mars 2008, 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.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous les aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés résumés avec IAS 34 – norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union européenne, relative à l'information financière intermédiaire.

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

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

Lons-le-Saunier et Lyon le 28 mai 2008

Les commissaires aux comptes

PLURIS AUDIT
Jean-François Ganne

ERNST & YOUNG Audit
Mohamed Mabrouk