



AERONAUTICS AUTOMOTIVE DEFENSE INDUSTRIAL INSTRUMENTATION MEDICAL SPACE TELECOMMUNICATIONS



Rapport Financier Semestriel  
au 30 juin 2009

# Sommaire

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009</b>   | <b>1</b>  |
| 1.1      | Activité  | 2         |
| 1.2      | Variation sur les deux trimestres   | 3         |
| 1.3      | Résultat Opérationnel   | 3         |
| 1.4      | Résultat Net  | 3         |
| 1.5      | Une structure financière solide   | 4         |
| 1.6      | Évolution des effectifs   | 4         |
| 1.7      | Les résultats sociaux (normes françaises)   | 4         |
| 1.8      | Éléments postérieurs à la clôture   | 5         |
| 1.9      | Les perspectives 2009   | 5         |
| 1.10     | Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2009                                       | 5         |
| 1.11     | Transactions entre parties liées  | 5         |
| 1.12     | Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel                       | 5         |
| <b>2</b> | <b>COMPTES CONSOLIDÉS</b>   | <b>6</b>  |
| 2.1      | Bilan consolidé au 30 juin 2009   | 7         |
| 2.2      | Compte de résultat consolidé au 30 juin 2009  | 8         |
| 2.3      | Tableau des flux financiers   | 9         |
| 2.4      | Variation des capitaux propres  | 10        |
| 2.5      | État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             | 11        |
| 2.6      | Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2009   | 11        |
| <b>3</b> | <b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2009</b> | <b>26</b> |

# 1

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2009

|      |  |   |
|------|--|---|
| 1.1  | ACTIVITÉ   | 2 |
| 1.2  | VARIATION SUR LES DEUX TRIMESTRES  | 3 |
| 1.3  | RÉSULTAT OPÉRATIONNEL  | 3 |
| 1.4  | RÉSULTAT NET   | 3 |
| 1.5  | UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE  | 4 |
| 1.6  | ÉVOLUTION DES EFFECTIFS  | 4 |
| 1.7  | LES RÉSULTATS SOCIAUX (NORMES FRANÇAISES)  | 4 |
| 1.8  | ÉLÉMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE  | 5 |
| 1.9  | LES PERSPECTIVES 2009  | 5 |
| 1.10 | PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2009                    | 5 |
| 1.11 | TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES   | 5 |
| 1.12 | DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE<br>DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 5 |
|      | 1.12.1 Responsable du rapport financier semestriel                                 | 5 |
|      | 1.12.2 Attestation   | 5 |

Ce rapport financier semestriel porte sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009 et est établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers.

Le Directoire de la société Radiall, réuni le 28 août 2009 sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a examiné les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2009, qui ont fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes.

## CHIFFRES CLÉS

| Compte de Résultat (en milliers d'euros) | Juin 2009      | Juin 2008    | Variation      |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                       | 85 982         | 103 354      | (17 372)       |
| Produits des activités ordinaires        | 86 154         | 103 796      | (17 642)       |
| Résultat opérationnel courant            | (596)          | 6 529        | (7 125)        |
| Marge opérationnelle en % du CA          | (0,7) %        | 6,3 %        | - 7 pts        |
| Autres produits et charges opérationnels | (1 238)        | 0            | (1 238)        |
| Résultat opérationnel                    | (1 834)        | 6 529        | (8 363)        |
| Coût de l'endettement financier net      | (643)          | 46           | (689)          |
| Autres produits et charges financiers    | 170            | (978)        | 1 148          |
| Charges d'impôt                          | (653)          | (1 722)      | 1 069          |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                      | <b>(2 960)</b> | <b>3 875</b> | <b>(6 835)</b> |
| Résultat des minoritaires                | 358            | 645          | (287)          |
| Résultat part du Groupe                  | (3 318)        | 3 230        | (6 548)        |

| Bilan (en milliers d'euros)                | Juin 2009     | Décembre 2008 | Variation    |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Capitaux propres (incl. Int. Minoritaires) | 147 371       | 154 087       | (6 716)      |
| <b>TRÉSORERIE NETTE*</b>                   | <b>57 390</b> | <b>54 163</b> | <b>3 227</b> |

\* Trésorerie et équivalents de trésorerie – concours bancaires.

## 1.1 ACTIVITÉ

Les résultats du groupe Radiall au premier semestre 2009 reflètent l'impact de l'environnement économique mondial sur l'Industrie de la Connectique. Malgré une résistance plus forte de notre Groupe sur ses marchés, le repli de l'activité est de 16,8 %.

Les taux de change ont eu un impact positif de 4,7 % sur le chiffre d'affaires du semestre du fait de l'évolution favorable de la parité euros/dollars sur la période.

Les applications militaires et spatiales ont fait preuve d'une bonne résistance, notamment en spatial où l'activité a gardé une bonne dynamique. Ces activités ont décliné de 3,8 % par rapport à la même période sur 2008.

Le segment aéronautique est en décroissance de 10,2 %, malgré des carnets de commandes importants. Ce segment a connu des réajustements de cadences industrielles et d'approvisionnement du fait des décalages de livraisons demandés par les clients. De même ce segment a continué à souffrir des reports des grands programmes dont celui du Boeing 787 dans lequel la Société est partie prenante.

L'activité Télécom, marché volatil très mondialisé dont certains acteurs sont en difficulté, est en diminution de 30,4 % notamment en raison de la faiblesse des marchés européens et nord-américains, ce marché se déplaçant vers l'Asie.

Le segment de marché Industriel en régression de 28,2 % a été l'un des plus touchés par l'environnement économique, ainsi que le segment Automobile qui affiche une baisse de l'ordre de 25 % compte tenu de la conjoncture très défavorable de ce marché.

Au plan géographique, la zone ayant connu le plus grand retrait avec - 21,2 % est la zone Amériques, toutes les régions du monde ont connu une baisse proche de 20 %, à l'exception de l'Asie qui affiche une diminution de 2,5 %.

Le chiffre d'affaires par zone géographique d'implantation des clients s'établit de la manière suivante :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Jun 2009      | Jun 2008       | Variation       |
|------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| <b>PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE</b> |               |                |                 |
| Europe                       | 40 015        | 50 011         | (9 996)         |
| Amérique du Nord             | 24 974        | 31 803         | (6 829)         |
| Reste du Monde               | 20 993        | 21 540         | (547)           |
| <b>GROUPE</b>                | <b>85 982</b> | <b>103 354</b> | <b>(17 372)</b> |

## 1.2 VARIATION SUR LES DEUX TRIMESTRES

Les ventes trimestrielles sur les deux derniers exercices se présentent comme suit :

| Chiffre d'affaires consolidé <i>(en millions d'euros)</i> | 2009 | 2008 | Variation |
|---|------|------|-----------|
| 1 <sup>er</sup> trimestre                                 | 45,1 | 51,2 | - 11,9 %  |
| 2 <sup>e</sup> trimestre                                  | 40,9 | 52,2 | - 21,6 %  |

L'activité du semestre a été contrastée, le deuxième trimestre ayant connu une décroissance plus importante.

## 1.3 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel courant sur le premier semestre 2009 s'établit à une perte de 0,6 million d'euros soit - 0,7 % des ventes, à comparer à + 6,5 millions d'euros, soit + 6,3 % sur la même période de 2008.

Les plans rigoureux d'adaptation, et notamment l'intensification des réductions des coûts fixes lancés dès octobre 2008, ont produit des effets significatifs sur la période, mais n'ont compensé que partiellement les effets de la décroissance du volume d'activité.

La diminution de 7,1 millions d'euros du résultat opérationnel courant s'explique principalement par la réduction du chiffre d'affaires de 17,4 millions d'euros, compensée par une diminution des achats de 14,3 millions d'euros, des autres achats et charges externes de 4,3 millions d'euros, de la masse salariale de 2,7 millions d'euros, et une augmentation des stocks consommés de 11 millions d'euros.

Après constatation de dépenses non courantes de 0,6 million d'euros liées au départ de salariés, des dépréciations d'actifs non courants pour 0,3 million d'euros, et des honoraires d'audit d'acquisition externe n'ayant pas abouti, le résultat opérationnel ressort négatif de 1,8 million d'euros.

## 1.4 RÉSULTAT NET

La perte nette sur le premier semestre 2009 s'élève à 2 960 milliers d'euros, à comparer avec le profit de 3 875 milliers d'euros constaté au premier semestre 2008.

Sur la période les autres charges et produits financiers enregistrent un profit de 170 milliers d'euros, en raison principalement des résultats de change, à comparer à la perte de 978 milliers d'euros engendrée sur le premier semestre 2008.

La charge d'impôt de 653 milliers d'euros se décompose en 809 milliers d'euros d'impôts exigibles, diminués de 155 milliers d'euros d'impôts différés, contre une charge d'impôt au premier semestre 2008 de 1 722 milliers d'euros.

## 1.5 UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 3 820 milliers d'euros à fin juin 2009.

La variation du besoin en fonds de roulement est positive à hauteur de 7 080 milliers d'euros, en raison principalement des diminutions de stocks de 8,2 millions d'euros obtenues suite aux priorités données aux plans de réduction des stocks sur tous les sites.

Les investissements industriels, recentrés sur les priorités stratégiques du Groupe, ont été réduits sur le premier semestre 2009 à 3,6 millions d'euros, soit 4,2 % du chiffre d'affaires, en baisse de 63 % par rapport au premier semestre 2008.

Compte tenu de ces évolutions, la trésorerie nette du Groupe, en croissance de 3,2 millions d'euros sur le semestre, atteint 57 390 milliers d'euros à fin juin 2009, contre 54 163 milliers d'euros à fin décembre 2008.

La Société a poursuivi, au cours du premier semestre, sa politique de couverture de change afin de se prémunir contre le risque de dévaluation de ses flux futurs et avoirs en devises, notamment en dollars. Toutefois, compte tenu de la forte volatilité des marchés et de la cherté des primes d'options de change, le Groupe a opté pour des couvertures partielles.

## 1.6 ÉVOLUTION DES EFFECTIFS

| Évolution des effectifs (CDI + CDD) | Juin 2009    | Décembre 2008 | Variation   |
|-------------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| France                              | 1 165        | 1 196         | (31)        |
| Europe (hors France)                | 41           | 43            | (2)         |
| Amériques du nord                   | 254          | 273           | (19)        |
| Asie                                | 459          | 464           | (5)         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>1 919</b> | <b>1 976</b>  | <b>(57)</b> |

## 1.7 LES RÉSULTATS SOCIAUX (NORMES FRANÇAISES)

Le chiffre d'affaires s'établit à 50 824 milliers d'euros, dont un peu moins de la moitié concerne des flux inter-compagnies.

Le résultat d'exploitation affiche une perte de 6 955 milliers d'euros. Les plans d'adaptation et les programmes de réduction des coûts mis en œuvre au cours du semestre n'ont compensé que partiellement la baisse du chiffre d'affaires. Ce résultat d'exploitation est en forte régression par rapport au premier semestre 2008 où Radiall SA avait enregistré un bénéfice d'exploitation de 9 milliers d'euros.

Le résultat financier est un profit de 2 677 milliers d'euros, composé à hauteur de 2 495 milliers d'euros de dividendes des filiales du Groupe.

En conséquence, le résultat net est déficitaire de 3 815 milliers d'euros.

| Chiffres clés (en milliers d'euros) | Juin 2009      | Juin 2008     | Variation       |
|-------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>           | <b>50 824</b>  | <b>67 790</b> | <b>(16 966)</b> |
| Résultat d'exploitation             | (6 955)        | 9             | (6 964)         |
| Marge opérationnelle                | (13,7) %       | 0 %           | - 13,7 pts      |
| Résultat financier                  | 2 677          | 1 831         | 846             |
| Résultat courant                    | (4 278)        | 1 840         | (6 118)         |
| Résultat exceptionnel               | 55             | (11)          | (66)            |
| Impôts sur les résultats            | 408            | 475           | (67)            |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                 | <b>(3 815)</b> | <b>2 304</b>  | <b>(6 119)</b>  |

## 1.8 ÉLÉMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

---

Le Groupe précise qu'aucun événement postérieur à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2009 et intervenant avant la date du Conseil de surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

## 1.9 LES PERSPECTIVES 2009

---

L'évolution de l'activité sur ce premier semestre conduit le Groupe à confirmer ses prévisions d'un chiffre d'affaires annuel 2009 en net retrait par rapport à 2008, et à anticiper pour l'année un résultat opérationnel courant en pourcentage inférieur à celui constaté au premier semestre.

Disposant d'un portefeuille de marchés équilibré, le Groupe bénéficie d'une structure financière saine et d'une trésorerie importante, qui lui permettent de résister à ce contexte fortement défavorable, et de se préparer à la reprise d'une activité plus soutenue.

## 1.10 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2009

---

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est soumis sont détaillés dans le chapitre « Facteurs de risques » du document de référence 2008, déposé à l'Autorité des marchés financiers en date du 7 août 2009, et disponible sur le site de la Société ([www.radiall.com](http://www.radiall.com)).

Pour le second semestre, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité dans un environnement de crise économique traversé depuis le quatrième trimestre 2008, sans qu'il puisse être possible de prévoir une reprise de l'activité avant courant 2010.

## 1.11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

---

Les informations relatives aux transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées dans la note 21 de l'annexe aux comptes consolidés.

## 1.12 DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

---

### 1.12.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

M. Pierre Gattaz, Président du Directoire de Radiall.

### 1.12.2 ATTESTATION

*« Nous attestons, à notre connaissance, que 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 figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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 ».*

# 2

## COMPTES CONSOLIDÉS

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 2.1 | BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2009  | 7  |
| 2.2 | COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2009   | 8  |
| 2.3 | TABLEAU DES FLUX FINANCIERS  | 9  |
| 2.4 | VARIATION DES CAPITAUX PROPRES   | 10 |
| 2.5 | ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS<br>DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 11 |
| 2.6 | ANNEXE SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2009                                  | 11 |



## 2.1 BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2009

| <i>(en milliers d'euros)</i>            | Notes     | 30 juin 2009   | 31 décembre 2008 |
|---|-----------|----------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles           | 5         | 11 500         | 11 935           |
| Écarts d'acquisition                    | 5         | 9 853          | 9 867            |
| Immobilisations corporelles             | 6         | 63 662         | 64 787           |
| Autres immobilisations financières      |           | 574            | 727              |
| Impôts différés actifs                  | 15.2      | 1 555          | 1 234            |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |           | <b>87 144</b>  | <b>88 550</b>    |
| Stocks                                  | 7         | 46 637         | 54 856           |
| Créances clients et comptes rattachés   | 8         | 31 506         | 36 671           |
| Autres créances                         | 9         | 8 484          | 9 387            |
| Impôts sur le résultat                  | 15.3      | 1 713          | 5 011            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie |           | 57 390         | 54 168           |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |           | <b>145 730</b> | <b>160 093</b>   |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                     |           | <b>232 874</b> | <b>248 643</b>   |
| Capital                                 | 10.1      | 3 326          | 3 326            |
| Primes                                  |           | 11 929         | 11 929           |
| Réserves consolidées                    |           | 133 596        | 128 552          |
| Écarts de conversion                    |           | (3 321)        | (2 917)          |
| Résultat part du Groupe                 |           | (3 318)        | 7 775            |
| Intérêts minoritaires                   |           | 5 159          | 5 422            |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                 | <b>10</b> | <b>147 371</b> | <b>154 087</b>   |
| Impôts différés passifs                 | 15.2      | 5 321          | 5 578            |
| Dettes financières à long terme         | 12        | 43 411         | 44 469           |
| Provisions non courantes                | 11        | 4 013          | 4 005            |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>             |           | <b>52 745</b>  | <b>54 052</b>    |
| Dettes financières à court terme        | 12        | 2 940          | 2 371            |
| Dettes fournisseurs                     |           | 9 618          | 18 553           |
| Autres dettes                           | 13        | 18 787         | 18 212           |
| Provisions courantes                    | 11        | 841            | 586              |
| Impôts sur le résultat                  | 15.3      | 572            | 782              |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                 |           | <b>32 758</b>  | <b>40 504</b>    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                     |           | <b>232 874</b> | <b>248 643</b>   |

## 2.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2009

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                 | Notes    | 30 juin 2009   | 30 juin 2008   |
|--|----------|----------------|----------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                    | <b>4</b> | <b>85 982</b>  | <b>103 354</b> |
| Redevances licences  |          | 210            | 167            |
| Autres produits d'exploitation                               |          | (38)           | 275            |
| <b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>                     |          | <b>86 154</b>  | <b>103 796</b> |
| Achats consommés   |          | (22 678)       | (32 359)       |
| Variation des stocks d'encours et de produits finis          |          | (5 340)        | 1 229          |
| Frais de personnel   | 16       | (37 866)       | (40 639)       |
| Charges externes   |          | (14 596)       | (18 886)       |
| Impôts et taxes  |          | (1 699)        | (1 931)        |
| Autres produits & charges d'exploitation                     | 18       | 580            | 272            |
| Dépréciations de l'actif non courant                         | 19       | (4 509)        | (4 358)        |
| Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions | 20       | (642)          | (595)          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                         |          | <b>(596)</b>   | <b>6 529</b>   |
| <i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>      |          | (0,69) %       | 6,32 %         |
| Autres produits et charges opérationnels                     | 21       | (1 238)        |                |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                 |          | <b>(1 834)</b> | <b>6 529</b>   |
| Produits de Trésorerie                                       |          | 398            | 1 157          |
| Coût de l'endettement financier brut                         |          | (1 041)        | (1 111)        |
| <b>COÛT L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                      |          | <b>(643)</b>   | <b>46</b>      |
| Autres produits et charges financiers                        | 22       | 170            | (978)          |
| Charges d'impôt  | 15       | (653)          | (1 722)        |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  |          | <b>(2 960)</b> | <b>3 875</b>   |
| Résultat des minoritaires                                    |          | 358            | 645            |
| Résultat part du Groupe                                      |          | (3 318)        | 3 230          |
| Résultat par action <i>(en euros)</i>                        | 10.4     | (1,55)         | 1,48           |
| Résultat dilué par action <i>(en euros)</i>                  | 10.5     | (1,55)         | 1,48           |

## 2.3 TABLEAU DES FLUX FINANCIERS

| <i>(en milliers d'euros)</i>  | 30 juin 2009   | 30 juin 2008    | 31 décembre 2008 |
|---|----------------|-----------------|------------------|
| <b>Résultat net part du Groupe</b>                                  | <b>(3 318)</b> | <b>3 230</b>    | <b>7 775</b>     |
| Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées       | 358            | 645             | 1 327            |
| Quote-part de résultat des sociétés en équivalence                  |                |                 |                  |
| Dotations nettes aux amortissements                                 | 4 509          | 4 358           | 8 869            |
| Variation nette des provisions                                      | 647            | 146             | 460              |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur         | (123)          | 52              | 253              |
| Coût des <i>stocks-options</i>                                      | 1              | 3               | 5                |
| Plus et moins values de cession                                     | 50             | (7)             | 473              |
| Charge d'intérêts   | 1 041          | 1 111           | 2 175            |
| Charge d'impôt  | 653            | 1 722           | 2 169            |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                   | <b>3 820</b>   | <b>11 260</b>   | <b>23 506</b>    |
| Variation des stocks  | 8 194          | (2 516)         | (1 089)          |
| Variation des créances d'exploitation                               | 5 687          | (9 602)         | (472)            |
| Variation des dettes d'exploitation                                 | (9 550)        | 1 668           | (3 018)          |
| Variation des autres actifs et passifs                              | 2 750          | 210             | (2 577)          |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                    | <b>7 080</b>   | <b>(10 240)</b> | <b>(7 156)</b>   |
| <b>Intérêts décaissés</b>   | <b>(139)</b>   | <b>(72)</b>     | <b>(2 035)</b>   |
| <b>Impôt décaissé</b>   | <b>270</b>     | <b>(1 671)</b>  | <b>2 324</b>     |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (A)</b>                | <b>11 031</b>  | <b>(723)</b>    | <b>16 639</b>    |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles                         | (133)          | (173)           | (247)            |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                           | (3 624)        | (9 835)         | (15 426)         |
| Acquisition d'immobilisations financières                           | (23)           | (53)            | (156)            |
| Cession d'immobilisations corporelles                               | (2)            | 169             | 182              |
| Cession d'immobilisations financières                               | 193            | 0               | 152              |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS (B)</b> | <b>(3 589)</b> | <b>(9 892)</b>  | <b>(15 495)</b>  |
| Augmentation de capital Radiall SA                                  | 0              | 393             | 393              |
| Augmentation de capital des minoritaires dans les filiales          | 0              | 0               | 0                |
| Dividendes versés aux actionnaires de Radiall SA                    | (2 033)        | (2 827)         | (2 827)          |
| Dividendes versés aux minoritaires                                  | (524)          | 0               | (329)            |
| Achats et cessions d'actions propres                                | (28)           | (1 137)         | (2 830)          |
| Encaissement provenant d'emprunts                                   | 0              | 13              | 562              |
| Remboursement d'emprunts  | (1 513)        | (453)           | (2 223)          |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)</b>    | <b>(4 098)</b> | <b>(4 011)</b>  | <b>(7 254)</b>   |
| <b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE (D)</b>               | <b>(118)</b>   | <b>(348)</b>    | <b>663</b>       |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A + B + C + D)</b>                   | <b>3 227</b>   | <b>(14 974)</b> | <b>(5 447)</b>   |
| <b>Trésorerie à l'ouverture</b>                                     | <b>54 163</b>  | <b>59 610</b>   | <b>59 610</b>    |
| <b>Trésorerie à la clôture</b>                                      | <b>57 390</b>  | <b>44 636</b>   | <b>54 163</b>    |

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie brute apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau ci-dessus s'établit de la façon suivante :

| (en milliers d'euros)                   | 30 juin 2009  | 30 juin 2008  | 31 décembre 2008 |
|---|---------------|---------------|------------------|
| Autres valeurs mobilières de placements | 38 397        | 27 501        | 31 446           |
| Disponibilités                          | 19 072        | 17 135        | 22 840           |
| <b>TRÉSORERIE À L'ACTIF</b>             | <b>57 469</b> | <b>44 636</b> | <b>54 286</b>    |
| Découverts et lignes court terme        | 0             | 0             | (5)              |
| Provisions pour dépréciation des VMP    | (79)          |               | (118)            |
| <b>TRÉSORERIE NETTE</b>                 | <b>57 390</b> | <b>44 636</b> | <b>54 163</b>    |

## 2.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en milliers d'euros)  | Nombre d'actions | Capital      | Primes        | Réserves conso. | Écarts de conversion | Part du Groupe | Intérêts min. | Total capitaux propres |
|--|------------------|--------------|---------------|-----------------|----------------------|----------------|---------------|------------------------|
| <b>31 DÉCEMBRE 2007</b>  | <b>2 223 810</b> | <b>3 390</b> | <b>11 546</b> | <b>134 597</b>  | <b>(5 041)</b>       | <b>144 492</b> | <b>3 858</b>  | <b>148 350</b>         |
| Résultat   |                  |              |               | 3 230           |                      | 3 230          | 645           | 3 875                  |
| <b>Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres</b> |                  |              |               | <b>759</b>      | <b>(2 666)</b>       | <b>(1 907)</b> | <b>(76)</b>   | <b>(1 983)</b>         |
| Distribution des dividendes                                      |                  |              |               | (2 827)         |                      | (2 827)        |               | (2 827)                |
| Augmentation de capital  | 6 667            | 10           | 383           |                 |                      | 393            |               | 393                    |
| Actions propres  |                  |              |               | (1 137)         |                      | (1 137)        |               | (1 137)                |
| Coût des programmes de <i>stocks-options</i>                     |                  |              |               | 3               |                      | 3              |               | 3                      |
| Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. note 12)     |                  |              |               |                 |                      |                | 57            | 57                     |
| <b>30 JUIN 2008</b>  | <b>2 230 477</b> | <b>3 400</b> | <b>11 929</b> | <b>134 625</b>  | <b>(7 707)</b>       | <b>142 247</b> | <b>4 484</b>  | <b>146 731</b>         |
| Résultat   |                  |              |               | 4 545           |                      | 4 545          | 682           | 5 227                  |
| <b>Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres</b> |                  |              |               | <b>(1 225)</b>  | <b>4 790</b>         | <b>3 565</b>   | <b>591</b>    | <b>4 156</b>           |
| Distribution des dividendes                                      |                  |              |               |                 |                      |                | (329)         | (329)                  |
| Annulation d'actions   | (48 530)         | (74)         |               | 74              |                      | 0              |               | 0                      |
| Actions propres  |                  |              |               | (1 694)         |                      | (1 694)        |               | (1 694)                |
| Coût des programmes de <i>stocks-options</i>                     |                  |              |               | 2               |                      | 2              |               | 2                      |
| Engagement de rachat des intérêts minoritaires                   |                  |              |               |                 |                      |                | (6)           | (6)                    |
| <b>31 DÉCEMBRE 2008</b>  | <b>2 181 947</b> | <b>3 326</b> | <b>11 929</b> | <b>136 327</b>  | <b>(2 917)</b>       | <b>148 665</b> | <b>5 422</b>  | <b>154 087</b>         |
| Résultat   |                  |              |               | (3 318)         |                      | (3 318)        | 358           | (2 960)                |
| <b>Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres</b> |                  |              |               | <b>(671)</b>    | <b>(404)</b>         | <b>(1 075)</b> | <b>(71)</b>   | <b>(1 146)</b>         |
| Distribution des dividendes                                      |                  |              |               | (2 033)         |                      | (2 033)        | (524)         | (2 557)                |
| Actions propres  |                  |              |               | (28)            |                      | (28)           |               | (28)                   |
| Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. note 12)     |                  |              |               |                 |                      |                | (26)          | (26)                   |
| Coût des programmes de <i>stocks-options</i>                     |                  |              |               | 1               |                      | 1              |               | 1                      |
| <b>30 JUIN 2009</b>  | <b>2 181 947</b> | <b>3 326</b> | <b>11 929</b> | <b>130 278</b>  | <b>(3 321)</b>       | <b>142 212</b> | <b>5 159</b>  | <b>147 371</b>         |

## 2.5 ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

| <i>(en milliers d'euros)</i>   | 30 juin 2009   | 31 décembre 2008 | 30 juin 2008   |
|--|----------------|------------------|----------------|
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>(2 960)</b> | <b>9 102</b>     | <b>3 875</b>   |
| Reconnaissance des gains et pertes actuariels en capitaux propres (net d'impôt)                                    | 0              | 188              |                |
| Gains (pertes), net d'impôt, résultant de l'évaluation à la valeur de marché des instruments de couverture de taux | (671)          | (654)            | 759            |
| Écarts de conversion   | (475)          | 2 639            | (2 742)        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES DIRECTEMENT ENREGISTRÉS DANS LES CAPITAUX PROPRES</b>                             | <b>(1 146)</b> | <b>2 173</b>     | <b>(1 983)</b> |
| <b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES RECONNUS SUR LA PÉRIODE</b>   | <b>(4 106)</b> | <b>11 275</b>    | <b>1 892</b>   |
| <i>Attribuables aux :</i>  |                |                  |                |
| – actionnaires de Radiall SA   | (4 393)        | 9 433            | 1 323          |
| – intérêts minoritaires  | 287            | 1 842            | 569            |

## 2.6 ANNEXE SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2009

|         |   |    |         |   |    |
|---------|---|----|---------|---|----|
| Note 1  | Présentation générale                                 | 11 | Note 13 | Autres dettes   | 21 |
| Note 2  | Principes comptables appliqués par le Groupe          | 12 | Note 14 | Instruments financiers                                      | 21 |
| Note 3  | Périmètre de consolidation                            | 13 | Note 15 | Impôts sur les résultats                                    | 22 |
| Note 4  | Information sectorielle                               | 13 | Note 16 | Effectifs et frais de personnel                             | 23 |
| Note 5  | Écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles | 14 | Note 17 | Frais de recherche et de développement                      | 24 |
| Note 6  | Immobilisations corporelles                           | 16 | Note 18 | Autres produits et charges d'exploitation                   | 24 |
| Note 7  | Stocks  | 17 | Note 19 | Dépréciation de l'actif non courant                         | 24 |
| Note 8  | Créances clients                                      | 17 | Note 20 | Dépréciation de l'actif courant et dotations aux provisions | 24 |
| Note 9  | Autres créances                                       | 17 | Note 21 | Autres produits et charges opérationnels                    | 24 |
| Note 10 | Capitaux propres                                      | 17 | Note 22 | Autres produits et charges financiers                       | 25 |
| Note 11 | Provisions  | 19 | Note 23 | Informations relatives aux parties liées                    | 25 |
| Note 12 | Dettes financières                                    | 19 | Note 24 | Événements postérieurs à la clôture                         | 25 |

### NOTE 1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Groupe industriel spécialisé dans la conception, le développement et la fabrication de composants électroniques, Radiall est un acteur reconnu dans ses marchés : les télécommunications, les applications militaires et aéronautiques, l'automobile. Très tourné vers l'international, le Groupe est présent sur les cinq continents par le biais de quatorze filiales opérationnelles et d'un réseau actif d'agents et de distributeurs.

Le chiffre d'affaires de Radiall n'est pas lié à une activité saisonnière particulière.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire de Radiall SA le 28 août 2009.

## NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

### 2.1 Principe d'élaboration

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets, et doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels 2008 du Groupe.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe sont conformes à celles adoptées lors de la préparation des comptes consolidés annuels du Groupe, pour l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces méthodes sont décrites dans la note 2 de nos états financiers annuels 2008, qui sont présentés en intégralité dans le document de référence 2008 du Groupe.

Les normes et interprétations suivantes sont devenues applicables pour le Groupe en 2009 :

- la norme IFRS 8, « Segments opérationnels ». Cette norme, qui remplace la norme IAS 14, « Information sectorielle », traite des informations à fournir au titre des segments opérationnels. L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'impact sur la présentation de l'information sectorielle, telle que précédemment définie par le Groupe ;
- les amendements relatifs à la norme IAS 1R, « Présentation des états financiers ». L'application de ces amendements par le Groupe n'a pas eu d'impact significatif sur ses résultats, ni sur sa situation financière, néanmoins le Groupe présente les produits et charges comptabilisés au cours de la période dans deux états distincts : (i) un état détaillant les composantes du résultat net (« Compte de résultat consolidé ») et (ii) un état détaillant les pertes et gains comptabilisés directement en capitaux propres (« État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ») ;
- les interprétations IFRIC 13 « Programmes de fidélisation clients », IFRIC 14 – IAS 19 « Actifs de régime à prestations définies et obligations de financement minimum » et IFRIC 16 « Couverture d'investissement net dans une activité à l'étranger ». Ces interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les résultats du Groupe, ni sur sa situation financière.

Le Groupe n'est pas concerné par l'amendement à la norme IAS 23 portant sur les coûts d'emprunt, ni par les amendements à la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », relatifs aux conditions d'acquisition et aux annulations des *stock-options*.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des normes révisées IFRS 3 « Regroupement d'entreprises », et IAS 27 « États financiers consolidés et individuels », applicables de manière obligatoire et prospective aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009. Par ailleurs, le Groupe n'anticipe pas que les autres normes et interprétations d'application non obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 et applicables de manière anticipée aient un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Les informations IFRS présentées dans ces états financiers ont été élaborées selon le principe du coût historique, avec quelques exceptions pour différents actifs et passifs, pour lesquels des dispositions spécifiques prévues par les IFRS ont été appliquées (notamment : actifs financiers évalués à la juste valeur, en contrepartie du compte de résultat).

### 2.2 Recours à des estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan, ou du compte de résultat, nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs corporels et incorporels, de la détermination du montant des provisions pour risques et charges, des provisions pour dépréciation des stocks et des impôts différés actifs. Ces hypothèses, estimations ou appréciations, sont établies sur la base d'informations ou situations, existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler dans le futur différentes de la réalité.

Le premier semestre 2009 a été marqué par une crise économique et financière dont l'ampleur et la durée au-delà du 30 juin 2009 ne peuvent être anticipées avec précision. Les comptes consolidés intermédiaires ont été établis par référence à cet environnement. Les actifs, dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à long terme, en particulier les actifs incorporels, ont été évalués dans le cadre d'hypothèses prenant en compte une crise économique et financière dont la durée serait limitée dans le temps, en particulier dans ses effets sur les flux de trésorerie futurs résultant de l'activité, les paramètres financiers utilisés pour ces valorisations étant toutefois ceux prévalant sur le marché.

### 2.3 Comptabilisation des transactions en devises étrangères

Les principaux cours de clôture retenus sont indiqués dans le tableau ci-dessous (présentant la contre-valeur d'un euro, en unité de devise étrangère) :

|                 | Semestre clos le 30 juin 2009 |            | Semestre clos le 30 juin 2008 |            | Exercice clos le 31 décembre 2008 |            |
|-----------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|                 | Taux de clôture               | Taux moyen | Taux de clôture               | Taux moyen | Taux de clôture                   | Taux moyen |
| Dollar US (USD) | 1,41                          | 1,33       | 1,58                          | 1,53       | 1,39                              | 1,47       |
| Reminbi (CNY)   | 9,66                          | 9,10       | 10,81                         | 10,80      | 9,50                              | 10,22      |

## NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 3.1 Évolution du périmètre

#### FUSION ENTRE DEUX FILIALES AMÉRICAINES, DÉTENUES À 100 % PAR LE GROUPE

Les deux filiales américaines Radiall USA et AEP ont fusionné au 1<sup>er</sup> juin 2009. La société Radiall USA a absorbé sa société sœur AEP.

### 3.2 Liste des sociétés consolidées

| Sociétés consolidées par intégration globale | Pays        | Zone Géographique | % d'intérêt | % de contrôle |
|--|-------------|-------------------|-------------|---------------|
| RADIALL SA                                   | France      | France            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL SYSTEMS                              | France      | France            | 95 %        | 95 %          |
| D-LIGHTSYS                                   | France      | France            | 95 %        | 95 %          |
| IDMM   | France      | France            | 100 %       | 100 %         |
| IDFI   | France      | France            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL VENTURES CAPITAL                     | France      | France            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL LTD                                  | G. Bretagne | Europe            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL GmbH                                 | Allemagne   | Europe            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL BV                                   | Pays-Bas    | Europe            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL AB                                   | Suède       | Europe            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL ELETTRONICA SRL                      | Italie      | Europe            | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL AMERICA INC.                         | USA         | Amériques         | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL USA (ex-JERRIK)                      | USA         | Amériques         | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL DO BRASIL                            | Brésil      | Amériques         | 99 %        | 99 %          |
| RADIALL ELECTRONICS (ASIA) LTD               | Hong Kong   | Asie              | 55 %        | 55 %          |
| RADIALL INTERNATIONAL LTD                    | Hong Kong   | Asie              | 100 %       | 100 %         |
| RADIALL PROTECTRON LTD                       | Inde        | Asie              | 90 %        | 90 %          |
| NIHON RADIALL KK                             | Japon       | Asie              | 100 %       | 100 %         |
| SHANGHAI RADIALL ELECTRONICS CO. LTD         | Chine       | Asie              | 76 %        | 80 %          |

## NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

### 4.1 Secteurs d'activité et zones géographiques

Comme explicité à la note 2.1 des annexes aux comptes consolidés condensés, le Groupe applique depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009 la norme IFRS 8 « Segments opérationnels ».

L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'impact sur l'information sectorielle telle que précédemment présentée par le Groupe. Les informations internes revues et utilisées par les principaux décideurs opérationnels reposent en effet à la fois sur un pôle d'activité et quatre zones géographiques.

Radiall a une activité principale prépondérante qui est la fabrication de connecteurs et de composants associés, trouvant leurs débouchés dans les applications électroniques. Radiall considère opérer sur un seul secteur d'activité. Les quatre zones géographiques déterminées par Radiall sont : France, Europe hors France, Amériques et Asie. Les informations présentées en note 4.3 sont établies sur la base de l'implantation géographique des clients.

C'est sur la base des données de ce secteur d'activité et des zones d'activité que sont évaluées les performances du Groupe.

#### 4.2 Informations par zones géographiques d'implantation des filiales

| Au 30 juin 2009 (en milliers d'euros) | France        | Europe<br>hors France | Amériques     | Asie          | Élimination     | Total         |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires (hors Groupe)      | 31 677        | 12 847                | 24 974        | 16 484        | 0               | 85 982        |
| Ventes interzones                     | 25 406        | 538                   | 2 753         | 8 402         | (37 098)        |               |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>57 083</b> | <b>13 385</b>         | <b>27 727</b> | <b>24 886</b> | <b>(37 098)</b> | <b>85 982</b> |
| Résultat opérationnel                 | (4 088)       | 671                   | 1 534         | 1 423         | (1 375)         | (1 834)       |

| Au 30 juin 2008 (en milliers d'euros) | France        | Europe<br>hors France | Amériques     | Asie          | Élimination     | Total          |
|---------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires (hors Groupe)      | 38 420        | 16 770                | 29 951        | 18 213        |                 | 103 354        |
| Ventes interzones                     | 39 104        | 762                   | 2 358         | 9 058         | (51 282)        |                |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>77 524</b> | <b>17 532</b>         | <b>32 309</b> | <b>27 271</b> | <b>(51 282)</b> | <b>103 354</b> |
| Résultat opérationnel                 | 2 559         | 1 650                 | 1 397         | 3 297         | (2 374)         | 6 529          |

#### 4.3 Chiffre d'affaires par zones géographiques d'implantation des clients

| (en millions d'euros)  | 30 juin 2009 |              | 30 juin 2008 |              |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| France                 | 20,6         | 24 %         | 25,7         | 24,9 %       |
| Autres pays d'Europe   | 19,4         | 22,5 %       | 24,3         | 23,5 %       |
| Amériques              | 25           | 29 %         | 31,8         | 30,8 %       |
| Asie et reste du monde | 21           | 24,5 %       | 21,6         | 20,9 %       |
| <b>TOTAL</b>           | <b>86</b>    | <b>100 %</b> | <b>103,4</b> | <b>100 %</b> |

### NOTE 5 ÉCARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### 5.1 Évolution de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition

| (en milliers d'euros)  | Écart d'acquisition |
|--|---------------------|
| <b>À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                           | <b>9 867</b>        |
| Changement de périmètre                                      | 0                   |
| Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. note 12) | 77                  |
| Change   | (24)                |
| Provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition        | (67)                |
| <b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>                            | <b>9 853</b>        |

#### 5.2 Détail des écarts d'acquisition à la clôture de l'exercice

##### VALEUR NETTE À LA CLÔTURE

| (en milliers d'euros)                | 30 juin 2009 | 31 décembre 2008 |
|--------------------------------------|--------------|------------------|
| Radiall AEP, Inc.                    | 4 239        | 4 304            |
| IDMM                                 | 2 745        | 2 745            |
| D-Lightsys                           | 393          | 393              |
| Radiall Systems                      | 0            | 67               |
| Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd | 1 231        | 1 251            |
| Radiall Protectron private Ltd       | 1 245        | 1 107            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>9 853</b> | <b>9 867</b>     |



Dans le but de s'assurer de la correcte valorisation au bilan de ses actifs, le Groupe revoit à chaque date d'arrêté certains indicateurs qui conduisent le cas échéant, à réaliser un test de dépréciation selon les principes comptables indiqués dans la note 5.2 des états financiers consolidés 2008 du Groupe.

Au 30 juin 2009, le Groupe a procédé à la revue des indicateurs de pertes de valeur et a réalisé des tests de dépréciation pour les unités génératrices de trésorerie, qui auraient pu perdre de la valeur. Le montant total de la dépréciation comptabilisée sur les écarts d'acquisition s'élève à 67 milliers d'euros pour le premier semestre 2009 (Radiall Systems).

### 5.3 Évolution de la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles

| <i>(en milliers d'euros)</i>           | Frais de recherche | Brevet, licences | Autres<br>immobilisations<br>incorporelles | Total          |
|--|--------------------|------------------|--|----------------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>                    |                    |                  |  |                |
| <b>À l'ouverture de l'exercice</b>     | <b>344</b>         | <b>10 775</b>    | <b>7 044</b>                               | <b>18 163</b>  |
| Acquisitions                           |                    | 125              | 9  | 134            |
| Sorties                                |                    | (12)             |  | (12)           |
| Changement de périmètre                |                    |                  |  |                |
| Change                                 |                    | (64)             | (107)                                      | (171)          |
| Autres                                 |                    | (291)            | 311  | 20             |
| <b>À la clôture de l'exercice</b>      | <b>344</b>         | <b>10 533</b>    | <b>7 257</b>                               | <b>18 134</b>  |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS</b> |                    |                  |  |                |
| <b>À l'ouverture de l'exercice</b>     | <b>(52)</b>        | <b>(5 661)</b>   | <b>(515)</b>                               | <b>(6 228)</b> |
| Dotations                              | (24)               | (379)            | (30)                                       | (433)          |
| Sorties                                |                    | 12               |  | 12             |
| Changement de périmètre                |                    |                  |  |                |
| Change                                 |                    | 26               | 7  | 33             |
| Autres                                 |                    | 115              | (133)                                      | (18)           |
| <b>À la clôture de l'exercice</b>      | <b>(76)</b>        | <b>(5 887)</b>   | <b>(671)</b>                               | <b>(6 634)</b> |
| <b>VALEUR NETTE À L'OUVERTURE</b>      | <b>292</b>         | <b>5 114</b>     | <b>6 529</b>                               | <b>11 935</b>  |
| <b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>       | <b>268</b>         | <b>4 646</b>     | <b>6 586</b>                               | <b>11 500</b>  |

Les autres immobilisations incorporelles comprennent la marque AEP, qui est valorisée pour 6,2 millions d'euros.

Il n'existe pas d'autres immobilisations à durée de vie illimitée.

**NOTE 6 IMMOBILISATIONS CORPORELLES****6.1 Évolution de la valeur nette comptable**

| <i>(en milliers d'euros)</i>           | Terrains     | Constructions | Installations techniques | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | Total         |
|--|--------------|---------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>VALEUR BRUTE</b>                    |              |               |                          |                        |                          |               |
| À l'ouverture de l'exercice            | 1 178        | 28 472        | 89 764                   | 8 003                  | 7 831                    | 135 248       |
| Acquisitions                           |              | 506           | 2 122                    | 179                    | 871                      | 3 678         |
| Sorties                                |              | (1)           | (768)                    | (169)                  | (57)                     | (995)         |
| Changement de périmètre                |              |               |                          |                        |                          |               |
| Change                                 | (4)          | (72)          | (307)                    | (12)                   | (71)                     | (466)         |
| Autres                                 |              | 52            | 627                      | 2                      | (780)                    | (99)          |
| À la clôture de l'exercice             | 1 174        | 28 957        | 91 438                   | 8 003                  | 7 794                    | 137 366       |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS</b> |              |               |                          |                        |                          |               |
| À l'ouverture de l'exercice            | 0            | (14 279)      | (50 689)                 | (5 493)                | 0                        | (70 461)      |
| Dotations                              |              | (637)         | (3 244)                  | (415)                  |                          | (4 296)       |
| Sorties                                |              |               | 724                      | 166                    |                          | 890           |
| Change                                 |              | 22            | 116                      | 9                      |                          | 147           |
| Changement de périmètre                |              |               |                          |                        |                          |               |
| Autres                                 |              |               |                          | 16                     |                          | 16            |
| À la clôture de l'exercice             | 0            | (14 894)      | (53 093)                 | (5 717)                | 0                        | (73 704)      |
| <b>VALEUR NETTE À L'OUVERTURE</b>      | <b>1 178</b> | <b>14 193</b> | <b>39 075</b>            | <b>2 510</b>           | <b>7 831</b>             | <b>64 787</b> |
| <b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>       | <b>1 174</b> | <b>14 063</b> | <b>38 345</b>            | <b>2 286</b>           | <b>7 794</b>             | <b>63 662</b> |

**6.2 Immobilisations en location financement**

| <i>(en milliers d'euros)</i>     | Terrains   | Constructions | Installations techniques | Autres immobilisations | Total        |
|----------------------------------|------------|---------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| Valeur nette à l'ouverture       | 342        | 4 949         | 4 561                    | 0                      | 9 852        |
| <b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b> | <b>342</b> | <b>4 784</b>  | <b>4 290</b>             | <b>0</b>               | <b>9 416</b> |

**6.3 Information sur les autres dépréciations d'actif**

Les autres dépréciations d'actifs concernent les stocks et les créances clients (notes 7 et 8).

**NOTE 7 STOCKS****7.1 Évolution des stocks**

| <i>(en milliers d'euros)</i>                           | 30 juin 2009   | 31 décembre 2008 |
|--|----------------|------------------|
| Matières premières et approvisionnements               | 33 118         | 36 180           |
| Encours de biens et services                           | 4 634          | 5 017            |
| Produits intermédiaires et finis                       | 16 434         | 21 463           |
| <b>Valeurs brutes</b>                                  | <b>54 186</b>  | <b>62 660</b>    |
| Dépréciations matières premières et approvisionnements | (4 928)        | (4 917)          |
| Dépréciations produits finis                           | (2 621)        | (2 887)          |
| <b>Dépréciations</b>                                   | <b>(7 549)</b> | <b>(7 804)</b>   |
| <b>VALEURS NETTES</b>                                  | <b>46 637</b>  | <b>54 856</b>    |

Sur le premier semestre 2009, la Société a mis au rebut un montant de stock de 743 milliers d'euros qui était intégralement provisionné à l'ouverture.

**NOTE 8 CRÉANCES CLIENTS**

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2009  | 31 décembre 2008 |
|------------------------------|---------------|------------------|
| Créances clients             | 32 479        | 37 645           |
| Dépréciations                | (973)         | (974)            |
| <b>VALEURS NETTES</b>        | <b>31 506</b> | <b>36 671</b>    |

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

**NOTE 9 AUTRES CRÉANCES**

| <i>(en milliers d'euros)</i>  | 30 juin 2009 | 31 décembre 2008 |
|-------------------------------|--------------|------------------|
| Créances fiscales et sociales | 5 119        | 5 613            |
| Charges constatées d'avance   | 2 597        | 2 674            |
| Autres créances diverses      | 768          | 1 100            |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8 484</b> | <b>9 387</b>     |

**NOTE 10 CAPITAUX PROPRES****10.1 Composition du capital social**

Le capital social s'élève à 3 326 366,28 euros. Il est composé de 2 181 947 actions, sans valeur nominale. Les actions nominatives détenues depuis 4 ans au moins bénéficient d'un droit de vote double.

## 10.2 Options de souscriptions d'actions

| Description des plans   | Plan 2005             |                      |
|---|-----------------------|----------------------|
| Date de décision du Directoire                                | 27/09/2005            |                      |
| Date d'acquisition des droits                                 | Sept 2005 à sept 2009 |                      |
| Date d'expiration   | 20/12/2009            |                      |
| Nombre de bénéficiaires                                       | 7                     |                      |
| Durée de vie estimée  | 4 ans                 |                      |
| Prix de l'action à la date d'attribution                      | 57,45                 |                      |
| Volatilité attendue   | 16,5 %                |                      |
| Taux sans risque  | 3,5 %                 |                      |
| Ratio de dividende attendu                                    | 1 %                   |                      |
| Prix d'exercice   | 56,97                 |                      |
| Juste valeur estimée des options accordées                    | 9,5                   |                      |
| Nombre d'options accordées                                    | 4 200                 |                      |
|   | <b>Nombre</b>         | <b>Prix exercice</b> |
| Options en circulation en début d'exercice                    | 3 606                 | 56,97                |
| Attribuées pendant la période                                 | 0                     |                      |
| Renoncées pendant la période                                  | 0                     |                      |
| Exercées pendant la période                                   | 0                     |                      |
| Expirées pendant la période                                   | 0                     |                      |
| En circulation en fin de période                              | 3 606                 |                      |
| Exercable en fin de période                                   | 3 606                 |                      |
| Valorisation initiale du plan                                 | 39 900                |                      |
| <b>MONTANT ENREGISTRÉ EN CHARGES EN EUROS DANS L'EXERCICE</b> | <b>1 247</b>          |                      |

## 10.3 Titres d'autocontrôle

Dans le cadre des autorisations données par les Assemblées générales ordinaires, des actions Radiall ont été rachetées par le Groupe. La part du capital social détenu a évolué de la façon suivante :

| (en nombre d'actions)             | 30 juin 2009 | 31 décembre 2008 |
|-----------------------------------|--------------|------------------|
| Détention à l'ouverture           | 40 695       | 40 763           |
| Achats d'actions                  | 2 119        | 63 193           |
| Ventes d'actions                  | (1 353)      | (14 731)         |
| Annulation dans l'exercice        |              | (48 530)         |
| Détention à la clôture            | 41 461       | 40 695           |
| Dont animation du cours de Bourse | 11 245       | 10 479           |
| En vue de leur annulation         | 30 216       | 30 216           |

Le coût d'acquisition des titres achetés ainsi que le produit de cession des titres vendus, ont été imputés sur la situation nette.

## 10.4 Résultat par action

|   | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat part du Groupe (en euros)                                | (3 318 338)  | 3 229 680    |
| Nombre d'actions (moyenne pondérée) en circulation sur la période | 2 181 947    | 2 229 664    |
| Nombre d'actions (moyenne pondérée) d'autocontrôle sur la période | 41 580       | 52 684       |
| Nombre d'actions retenues   | 2 140 367    | 2 176 980    |
| Résultat par action (en euros)                                    | (1,55)       | 1,48         |

## 10.5 Résultat dilué par action

|   | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat net part du Groupe ( <i>en euros</i> )   | (3 318 338)  | 3 229 680    |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur la période                 | 2 140 367    | 2 176 980    |
| <b>Effet de la dilution :</b>   |              |              |
| Options de souscriptions attribuées dans le cadre des plans de « <i>stock-options</i> » |              | 1 463        |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat dilué par action      | 2 140 367    | 2 178 443    |
| Résultat net dilué par action ( <i>en euros</i> )                                       | (1,55)       | 1,48         |

## 10.6 Distribution de dividende

Sur décision de l'Assemblée générale mixte du 27 mai 2009, la Société a procédé à une distribution de dividende de 0,95 euro par action sur le premier semestre 2009, soit 2 033 milliers d'euros.

## NOTE 11 PROVISIONS

### 11.1 Évolution des provisions courantes et non courantes

| ( <i>en milliers d'euros</i> )    | Ouverture    | Dotations  | Utilisations | Reprises non utilisées | Écart de change | Reclassement | Clôture      |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Indemnités de fin de carrière     | 4 005        | 99         | (127)        |                        |                 | 36           | 4 013        |
| <b>PROVISIONS NON COURANTES</b>   | <b>4 005</b> | <b>99</b>  | <b>(127)</b> |                        |                 | <b>36</b>    | <b>4 013</b> |
| Risques techniques et commerciaux | 290          | 184        | 0            | (45)                   | 0               | (30)         | 399          |
| Autres risques                    | 296          | 241        | (74)         | (9)                    | (6)             | (6)          | 442          |
| <b>PROVISIONS COURANTES</b>       | <b>586</b>   | <b>425</b> | <b>(74)</b>  | <b>(54)</b>            | <b>(6)</b>      | <b>(36)</b>  | <b>841</b>   |

## NOTE 12 DETTES FINANCIÈRES

| Au 30 juin 2009 ( <i>en milliers d'euros</i> ) | Courant      |               | Non courant   |  | Total         |
|--|--------------|---------------|---------------|--|---------------|
|  | < 1 an       | de 1 à 5 ans  | plus de 5 ans |  |               |
| Avances remboursables                          |              | 749           |               |  | 749           |
| Emprunt obligataire                            | 1 754        | 37 699        |               |  | 37 699        |
| Autres dettes financières                      | 0            | 1 014         |               |  | 1 014         |
| Contrats de location financement               | 1 186        | 760           | 3 189         |  | 3 949         |
| Crédit de trésorerie                           | 0            | 0             |               |  | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>2 940</b> | <b>40 222</b> | <b>3 189</b>  |  | <b>43 411</b> |
| Dettes en euros                                |              | 39 329        | 3 189         |  | 42 518        |
| Dettes en US dollars                           |              |               |               |  |               |
| Dettes en autres devises                       |              | 893           |               |  | 893           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>2 940</b> | <b>40 222</b> | <b>3 189</b>  |  | <b>43 411</b> |

| Au 31 décembre 2008 (en milliers d'euros) | Courant      |               | Non courant   | Total         |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
|   | < 1 an       | de 1 à 5 ans  | plus de 5 ans |               |
| Avances remboursables                     |              | 1 126         |               | 1 126         |
| Emprunt obligataire                       | 851          | 37 699        |               | 37 699        |
| Autres dettes financières                 | 526          | 967           |               | 967           |
| Contrats de location financement          | 989          | 1 449         | 3 228         | 4 677         |
| Crédit de trésorerie                      | 5            |               |               |               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>2 371</b> | <b>41 241</b> | <b>3 228</b>  | <b>44 469</b> |
| Dettes en euros                           | 2 371        | 40 450        | 3 228         | 43 678        |
| Dettes en US dollars                      |              |               |               |               |
| Dettes en autres devises                  |              | 791           |               | 791           |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>2 371</b> | <b>41 241</b> | <b>3 228</b>  | <b>44 469</b> |

## Emprunt Obligataire

En date du 18 juillet 2007, le groupe Radiall a procédé à l'émission d'un Emprunt Obligataire à Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (OBSAAR), qui a fait l'objet d'une note d'opération du 18 juin 2007, visée par l'AMF sous le n° 07-199. Le montant de cet emprunt s'élève à 39 478 milliers d'euros.

Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes :

- Nombre d'obligations émises : **37 597**
- Valeur nominale (en euros)/Prix d'émission (en euros) : **1 050**
- Prix d'émission (en euros) : **1 050**
- Montant total de l'émission (en valeur nominale) : **39 477 900**
- Taux d'intérêt facial (paiement annuel à terme échu) : **Euribor 12 mois – 0,63 %**
- Nombre d'obligations remboursées au cours de l'exercice : **0**
- Nombre d'obligations restant à rembourser au 30 juin 2008 : **37 597**
- Date prévue de remboursement : **18 juillet 2012**

En tenant compte des frais de montage et de la couverture, le taux d'intérêt effectif de cet emprunt est de 4,97 %. Les obligations émises ont été souscrites à hauteur de 7,6 % par le public et, pour le solde, par Crédit du Nord, BNP Paribas et Calyon. À chaque obligation sont attachées trois BSAAR A et trois BSAAR B.

Ces établissements bancaires ne souhaitant pas conserver les BSAAR attachés aux OBSAAR souscrites par eux, ils ont cédé 19 872 BSAAR aux actionnaires de la Société pour 0,01 euro par bloc, 48 036 BSAAR aux cadres et mandataires sociaux de la Société, et 140 574 BSAAR à la société Hodiall. Le solde des BSAAR (17 106) étant conservé par certains souscripteurs d'OBSAAR.

Le montant de l'émission de 39 478 milliers d'euros se divise, après imputation des frais pour 462 milliers d'euros, en une composante dette de 37 456 milliers d'euros, et une composante capitaux propres de 1 560 milliers d'euros avant impôt, soit 1 050 milliers d'euros nets d'impôts différés.

Les intérêts sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009 représentent une charge de 950 milliers d'euros.

Les BSAAR A et les BSAAR B seront respectivement admis aux négociations sur le marché Euronext Paris le 19 juillet 2010, sous le code ISIN FR0010485466, et le 20 juillet 2009, sous le code ISIN FR0010485474, au moment où ils deviendront exerçables.

Les caractéristiques essentielles des Bons de Souscription d'Actions Remboursables sont les suivantes :

| Principales caractéristiques des BSAAR | BSAAR A  | BSAAR B  |
|--|--|--|
| Prix d'exercice                        | 126,00 €   | 121,00 €   |
| Parité d'exercice                      | 1 action nouvelle portant jouissance courante pour 1 BSAAR A | 1 action nouvelle portant jouissance courante pour 1 BSAAR B |
| Durée                                  | 7 ans  | 4 ans  |
| Période d'exercice                     | du 19 juillet 2010 au 18 juillet 2014 inclus                 | du 20 juillet 2009 au 18 juillet 2011 inclus                 |

## Engagement de rachat des intérêts minoritaires

Depuis septembre 2007, l'actionnaire minoritaire de Radiall Protectron détient 10 % des actions de cette société.

Radiall détient une option d'achat sur ces titres, et l'actionnaire minoritaire une option de vente.

L'option de vente est exerçable dans les 5 ans à compter de septembre 2007.

L'option d'achat est exerçable à tout moment entre septembre 2012 et septembre 2014. Un accord prévoit le rachat de ces actions par Radiall, selon une base de calcul déterminée par les parties.

Conformément aux principes comptables appliqués par le Groupe, l'enregistrement de cet engagement dans les états financiers consolidés au 30 juin 2009 conduit à comptabiliser une dette financière pour la juste valeur de l'engagement, en contrepartie d'une réduction des intérêts minoritaires, et d'un « *goodwill* » correspondant à la différence entre la valeur de l'engagement et ces intérêts minoritaires.

Le montant de cet engagement s'élève à 893 milliers d'euros au 30 juin 2009, en augmentation de 102 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2008, et est inclus dans la rubrique « Autres dettes financières » de la présente note.

Au 30 juin 2009, la part de résultat revenant aux intérêts minoritaires de la filiale Radiall Protectron a été reclassée, conduisant à diminuer l'écart d'acquisition d'un montant de 26 milliers d'euros.

## NOTE 13 AUTRES DETTES

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2009  | 31 décembre 2008 |
|------------------------------|---------------|------------------|
| Avances sur commandes        | 644           | 224              |
| Dettes fiscales et sociales  | 12 434        | 13 049           |
| Dettes sur immobilisations   | 766           | 727              |
| Instruments dérivés          | 2 006         | 1 124            |
| Dettes diverses              | 693           | 782              |
| Comptes de régularisation    | 2 244         | 2 306            |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>18 787</b> | <b>18 212</b>    |

## NOTE 14 INSTRUMENTS FINANCIERS

### 14.1 Gestion des risques financiers

Les objectifs et la politique de gestion des risques financiers du Groupe sont consistants avec les éléments décrits dans le document de référence 2008 du Groupe.

### 14.2 Instruments liés à la gestion du risque de change

|                                     | Nominal<br><i>(en milliers de devises)</i> | Valeur de marché<br><i>(en milliers d'euros)</i> |
|-------------------------------------|--|--|
| Accumulateur ( <i>vendeur USD</i> ) | 17 095                                     | (16)   |

### 14.3 Instruments liés à la gestion du risque de taux

| <i>(en milliers d'euros)</i>            | Nominal | Valeur de marché |
|---|---------|------------------|
| <b>EUR</b>                              |         |                  |
| Swaps de taux Variable/Variable         | 800     | (4)              |
| Swaps de taux Variable/Fixe ou variable | 40 000  | (1 987)          |

Radiall utilise des instruments financiers dérivés, dans le cadre de la gestion du risque de taux associé à la dette à taux variable, relative à l'émission d'OBSAAR réalisée en juillet 2007 (Taux Euribor 12 mois – 0,63 %). Radiall a mis en œuvre les procédures et la documentation nécessaires pour justifier la mise en place d'une comptabilisation de couverture efficace au sens de la norme IAS 39.

Radiall a conclu début 2008 avec plusieurs établissements financiers :

- un contrat de « swap » de taux d'intérêt jusqu'au 18 juillet 2012, d'un montant nominal de 20 millions d'euros non amortissable : Radiall est receveur du taux variable « Euribor 12 mois pré-fixé », et payeur du taux fixe de 4,395 % l'an. La valeur de marché au 30 juin 2009 est de - 1 022 727 euros ;
- un second contrat de « swap » de taux d'intérêt jusqu'au 18 juillet 2012, d'un montant nominal de 20 millions d'euros non amortissable : Radiall est receveur du taux variable « Euribor 12 mois pré-fixé », et payeur du taux fixe de 4,34 % l'an. La valeur de marché au 30 juin 2009 est de - 964 530 euros.

Ces opérations viennent en couverture des flux de trésorerie relatifs à l'emprunt obligataire OBSAAR.

La variation négative de la juste valeur de ces instruments financiers dérivés entre le 31 décembre 2008 et le 30 juin 2009, soit 1 006 milliers d'euros pour les deux « swaps », a été constatée en capitaux propres à fin juin 2009, et a donné lieu à la comptabilisation d'un impôt différé actif de 335 milliers d'euros.

#### 14.4 Synthèse des instruments financiers

| (en milliers d'euros)         | 30 juin 2009   | 31 décembre 2008 |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Actif                         | 0              | 0                |
| Passif                        | (16)           | (143)            |
| <b>TOTAL RISQUE DE CHANGE</b> | <b>(16)</b>    | <b>(143)</b>     |
| Actif                         | 0              | 2                |
| Passif                        | (1 991)        | (981)            |
| <b>TOTAL RISQUE DE TAUX</b>   | <b>(1 991)</b> | <b>(979)</b>     |
| Total actif                   | 0              | 2                |
| Total passif                  | (2 007)        | (1 124)          |
| <b>TOTAL (NET)</b>            | <b>(2 007)</b> | <b>(1 122)</b>   |

### NOTE 15 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

#### 15.1 Analyse de la charge d'impôt

Au 30 juin 2009 et au 30 juin 2008, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs estimés, appliqués aux résultats des filiales pour les six premiers mois de l'année.

Ce taux est calculé pays par pays.

| (en milliers d'euros)       | 30 juin 2009 | 30 juin 2008   |
|-----------------------------|--------------|----------------|
| France                      | (57)         | (65)           |
| Étranger                    | (752)        | (2 089)        |
| <b>Impôts exigibles</b>     | <b>(809)</b> | <b>(2 154)</b> |
| France                      | 477          | 182            |
| Étranger                    | (321)        | 250            |
| <b>Impôts différés</b>      | <b>156</b>   | <b>432</b>     |
| <b>TOTAL CHARGE D'IMPÔT</b> | <b>(653)</b> | <b>(1 722)</b> |

Le Groupe n'a pas comptabilisé de produits d'impôts sur une partie des déficits fiscaux du semestre. En effet, des déficits fiscaux s'élevant à 7 788 milliers d'euros ne remplissent pas les conditions de comptabilisation d'impôt différé actif selon la norme IAS 12.



## 15.2 Principaux actifs et passifs d'impôts différés consolidés

| (en milliers d'euros)                                  | 30 juin 2009   | 31 décembre 2008 |
|--|----------------|------------------|
| Effet des reports déficitaires                         | 5 781          | 2 886            |
| Impact fiscal des différences temporaires              | (7 022)        | (6 796)          |
| Impôts différés actif (passif) bruts                   | (1 241)        | (3 910)          |
| Provision pour dépréciation des impôts différés actifs | (2 525)        | (434)            |
| <b>IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS</b>                            | <b>(3 766)</b> | <b>(4 344)</b>   |

Les impôts différés sur déficits sont reportables sans limitation de durée.

L'impact fiscal des différences temporaires correspond, pour l'essentiel, à des impôts différés sur amortissements dérogatoires de Radiall SA, des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels de la société Radiall AEP, Inc. et du groupe IDFI.

## 15.3 Détail de l'impôt courant inscrit au bilan

| (en milliers d'euros)                         | 30 juin 2009 | 31 décembre 2008 |
|---|--------------|------------------|
| Impôts société (acomptes et crédits d'impôts) | 1 713        | 5 011            |
| <b>TOTAL À L'ACTIF DU BILAN</b>               | <b>1 713</b> | <b>5 011</b>     |
| Dettes d'impôt                                | 572          | 782              |
| <b>TOTAL AU PASSIF DU BILAN</b>               | <b>572</b>   | <b>782</b>       |

## NOTE 16 EFFECTIFS ET FRAIS DE PERSONNEL

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2009  | 30 juin 2008  |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Personnel extérieur   | 2 591         | 4 573         |
| Salaires              | 25 116        | 25 336        |
| Charges sur salaire   | 10 158        | 10 727        |
| Stocks-options        | 1             | 3             |
| <b>TOTAL</b>          | <b>37 866</b> | <b>40 639</b> |
| France                | 27 023        | 29 887        |
| International         | 10 843        | 10 752        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>37 866</b> | <b>40 639</b> |

| Effectifs moyens | 30 juin 2009 |            | 30 juin 2008 |            |
|------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                  | interne      | externe    | interne      | externe    |
| France           | 1 178        | 73         | 1 194        | 158        |
| International    | 752          | 445        | 756          | 408        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>1 930</b> | <b>518</b> | <b>1 950</b> | <b>566</b> |

**NOTE 17 FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT**

| <i>(en milliers d'euros)</i>                     | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Frais de développement activés                   | 0            | 0            |
| Frais non activés*                               | 7 778        | 7 846        |
| Amortissement des frais de développement activés | 24           | 9            |
| <b>TOTAL DES DÉPENSES ENGAGÉES</b>               | <b>7 754</b> | <b>7 837</b> |

\* Au 30 juin 2009, les frais de recherche et de développement sont présentés sans tenir compte de la déduction au titre du crédit impôt recherche. En conséquence, le montant au titre du 30 juin 2008, qui était présenté l'an passé net du crédit impôt recherche, a été retraité.

Aucun frais de développement n'a été activé au cours du premier semestre 2009.

**NOTE 18 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION**

| <i>(en milliers d'euros)</i>         | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat de change                   | 206          | (193)        |
| Résultat lié à des cessions d'actifs | (50)         | 8            |
| Subventions                          | 414          | 487          |
| Autres produits et charges           | 10           | (30)         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>580</b>   | <b>272</b>   |

**NOTE 19 DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF NON COURANT**

Les montants des dépréciations de l'actif non courant au titre des exercices 2008 et 2009 ne concernent que les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles. Le Groupe n'a pas constaté de charge de dépréciation sur 2008 ou 2009.

**NOTE 20 DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF COURANT ET DOTATIONS AUX PROVISIONS**

| <i>(en milliers d'euros)</i>      | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Dépréciations des stocks          | (498)        | (627)        |
| Dépréciations des actifs courants | (9)          | 3            |
| Provisions pour risques           | (135)        | 29           |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>(642)</b> | <b>(595)</b> |

**NOTE 21 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS**

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                  | 30 juin 2009   | 30 juin 2008 |
|---|----------------|--------------|
| Indemnités de départ de salariés liées à des restructurations | (633)          | 0            |
| Dépréciation d'actifs liée à des restructurations             | (316)          | 0            |
| Honoraires d'audit d'acquisition n'ayant pas abouti           | (289)          | 0            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(1 238)</b> | <b>0</b>     |

**NOTE 22 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

| <i>(en milliers d'euros)</i>                       | 30 juin 2009 | 30 juin 2008 |
|--|--------------|--------------|
| Produits financiers                                | 78           | 51           |
| Dotation & reprises financières                    |              |              |
| Dépréciation des autres actifs financiers courants | 40           | (25)         |
| Pertes & gains de change financières               | 52           | (1 004)      |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>170</b>   | <b>(978)</b> |

**NOTE 23 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES****23.1 France Telecom et ses filiales (« FT »)**

Depuis mai 2003, Monsieur Lombard est administrateur de Radiall. Il a été nommé Président Directeur général de France Telecom le 1<sup>er</sup> mars 2005.

Dans le cadre de son activité courante et, selon les conditions de marché, Radiall a effectué des transactions d'un montant jugé non significatif avec « FT ».

**23.2 Hodiall et Société d'investissement Radiall (« SIR »)**

Le capital de Radiall au 30 juin 2009 est détenu à hauteur de 43,5 % par Hodiall et, à hauteur de 27,7 %, par la « SIR ».

Ces deux sociétés ont une influence notable sur le Groupe et constituent des entreprises liées à Radiall. Les transactions entre la société Hodiall et la société Radiall sont régies par une convention de prestation de services.

Cette convention prévoit que la société Hodiall s'engage envers Radiall à lui fournir son assistance et ses conseils dans l'accomplissement des opérations suivantes : stratégies du Groupe, services financiers et fiscaux, gestion et communication financière, animation sociale, assistance juridique, secrétariat juridique, services administratifs et gestion des programmes d'assurance.

Le montant facturé par Hodiall à Radiall, pour le premier semestre 2009 et pour le premier semestre 2008 au titre de ces prestations, s'élève respectivement à 380 milliers d'euros et 419 milliers d'euros. Au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008, la dette de Radiall vis-à-vis de Hodiall s'élève respectivement à 719 milliers d'euros et 493 milliers d'euros.

Il n'y a pas eu de transactions entre la SIR et Radiall au titre du premier semestre 2009 et du premier semestre 2008.

**NOTE 24 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

Aucun événement significatif postérieur à l'arrêté des comptes semestriels de juin 2009, et intervenant avant la date du Conseil de surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

# 3

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2009

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 condensés de la société Radiall SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire, dans un contexte de crise économique et financière, qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008, et caractérisé notamment par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### I – 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 obtenues 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 condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe relative aux nouvelles normes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2009.

### II – VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Fait à Courbevoie et Paris, le 1<sup>er</sup> septembre 2009

Les Commissaires aux comptes

MAZARS  
Simon Beillevaire

FIDUS  
Francis Bernard



Conception, création et réalisation  **Labrador** 01 53 06 30 80

Couverture : Point Virgule - Photos couverture : DR

[www.radiall.com](http://www.radiall.com) 



**RADIALL SA**

101, rue Philibert Hoffmann

93116 Rosny-sous-Bois Cedex - France

Tel.: +33 1 49 35 35 35 - Fax: +33 1 49 35 35 18

[infofinance@radiall.com](mailto:infofinance@radiall.com)

**RADIALL**   
The next connexion