

Our Most Important
Connection is with You.™



Sommaire

1	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2012	3 - 8
1.1	Activité	3 - 5
1.2	Variation sur les deux trimestres	5
1.3	Résultat opérationnel	5
1.4	Résultat net	5 - 6
1.5	Capacité de financement et trésorerie	6
1.6	Evolution des effectifs	6
1.7	Les résultats sociaux (normes françaises)	7
1.8	Eléments postérieurs à la clôture	7
1.9	Les perspectives 2012	7
1.10	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012	8
1.11	Transactions entre parties liées	8
1.12	Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	8
2	COMPTES CONSOLIDES	9 - 28
2.1	Bilan consolidé au 30 juin 2012	9
2.2	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2012	10
2.3	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	11
2.4	Tableau des flux financiers	12
2.5	Variation des capitaux propres	13
2.6	Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2012	14 - 30
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2012	31

1 Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

Ce rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012 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 4 septembre 2012 sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2012 établis sous sa responsabilité, qui ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

CHIFFRES CLÉS			
Compte de Résultat	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Variation
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	109 866	103 345	6 521
Produits des activités ordinaires	110 147	103 595	6 552
Résultat opérationnel courant	7 890	4 455	3 435
Marge opérationnelle en % du CA	7,18%	4,31%	2,87%
Autres produits et charges opérationnels	1 479	-	1 479
Résultat opérationnel	9 369	4 455	4 914
Coût de l'endettement financier net	(515)	(942)	427
Autres produits et charges financiers	194	(649)	843
Charges d'impôt	(2 781)	(1 167)	(1 614)
Résultat net	6 267	1 697	4 570
Résultat des minoritaires	294	399	(105)
Résultat part du groupe	5 973	1 297	4 676
Bilan	Juin 2012	Juin 2011	Variation
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capitaux propres (incl. Int. Minoritaires)	133 502	116 093	17 409
Trésorerie nette (*)	44 072	44 587	(515)

(*) : Trésorerie et équivalents de trésorerie – concours bancaires.

1.1. Activité :

RADIALL, portée par sa croissance sur le marché de l'Aéronautique enregistre un chiffre d'affaires de 109,9 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre 2012, en croissance de 6,3% par rapport au premier semestre 2011 et de 9,9% par rapport au deuxième semestre 2011. A taux de change constant, l'activité semestrielle ressort en hausse de 2,1% en raison d'effets de change favorables.

Sur la période semestrielle, tous les marchés de RADIALL sont stables ou en croissance à l'exception du secteur Telecom en décroissance significative.

Les livraisons à l'international, qui ont représenté 79,3% de l'activité semestrielle du Groupe, ont principalement été tirées par la dynamique de l'Amérique du Nord, les autres régions ayant enregistré des niveaux d'activité proches ou légèrement inférieurs à ceux observés au premier semestre 2011.

Le secteur de la Défense et du Spatial est en croissance de 4%. Dans un contexte de contraction des dépenses militaires, les ventes de RADIALL ont augmenté grâce à un bon positionnement de son offre sur les marchés de la surveillance et des radiocommunications.

Sur le marché spatial, les ventes de RADIALL sont en baisses en raison d'un premier semestre 2011 exceptionnel, lié à des décalages de programmes. Les perspectives demeurent bonnes, avec des conquêtes possibles de parts de marché en Asie et aux Etats-Unis.

Le segment Aéronautique est en croissance de 36,7% par rapport à la même période de 2011. RADIALL réalise une excellente performance en raison d'un marché porteur et d'un très bon positionnement de la société sur tous les nouveaux programmes aéronautiques mondiaux.

Dans ce contexte les perspectives restent très favorables pour le deuxième semestre et à plus long terme, tirées par la croissance de la demande en Asie et l'intérêt de renouveler les flottes pour bénéficier d'appareils plus performants.

Le secteur des Télécom, en décroissance très significative de 28,8%, est resté très difficile au premier semestre 2012 en raison, d'une forte baisse d'activité avec les grands fournisseurs d'équipements de réseaux (suite aux retards de déploiement des opérateurs de téléphonie mobile en réseaux 4G), et de la volonté du Groupe de rééquilibrer ses marges en limitant ses ventes sur les anciennes générations d'équipements.

Au deuxième semestre, nous visons une contribution plus large de nos produits nouveaux à meilleure marge, et restons prêts aux déploiements des réseaux haut débit 4G/LTE.

Le segment Industriel très fragmenté est en croissance de 4,6% au premier semestre par rapport à la même période de 2011. Sur le segment médical, nous poursuivons notre développement dans l'imagerie (connecteurs coax non magnétiques). Sur les autres marchés industriels, nous connaissons une croissance suite à la politique de diversification sur les marchés des transports, du «broadcast» et de l'automatisation mise en place fin 2011. Au deuxième semestre, cette stratégie de diversification sera poursuivie et nous continuerons à développer la gamme des produits non magnétiques.

Après une baisse de près de 10% au deuxième semestre 2011, le marché Automobile retrouve au premier semestre 2012 le niveau du premier semestre 2011 (croissance +0,8%). Les connecteurs coaxiaux R3C continuent à connaître un bon succès. Les perspectives sur les véhicules et infrastructures électriques restent prometteuses.

La concrétisation le 4 juin du partenariat stratégique avec ARaymond permet de fixer de nouvelles ambitions.

Au plan géographique et, par rapport au premier semestre 2011, la zone Amériques à 25,2% a connu la plus forte croissance portée par l'Aéronautique et la faiblesse de l'euro, tandis que le Reste du Monde touché par la diminution des ventes Telecom et la France sont en décroissance respectivement de 3,7% et de 2,6%, l'Europe hors France ayant cru de 1,9%.

La croissance totale du premier semestre 2012 s'établit à 9,9%, par rapport au deuxième semestre 2011. Toutes les zones géographiques sont en croissance, la région Amérique et la France affichant les plus fortes croissances.

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

Chiffre d'affaires consolidé (en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Variation
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE			
Europe	46 304	46 495	-0,4%
Amérique du Nord	38 255	30 588	+25,2%
Reste du Monde	25 307	26 264	-3,7%
GROUPE	109 866	103 345	+6,3%

1.2 Variation sur les deux trimestres

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

Chiffre d'affaires consolidé (en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	Variation
1 ^{er} trimestre	54,5	50,2	+8,5%
2 ^{ème} trimestre	55,4	53,1	+4,3%

Les deux premiers trimestres ont connu une croissance significative par rapport à l'année dernière.

1.3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant sur le premier semestre 2012 fait apparaître un profit de 7 890 milliers d'euros soit 7,2% des ventes, à comparer à un profit de 4 455 milliers d'euros constatée sur la même période de 2011 (+ 4,3% du chiffre d'affaires).

Une croissance élevée sur le marché de l'aéronautique civile, des conditions de changes plus favorables, et en général une meilleure exécution opérationnelle ont permis d'accroître le résultat opérationnel courant de 3,4 millions d'euros par rapport au premier semestre de l'année écoulée.

Il a été constaté un profit non courant de 1 479 milliers d'euros, constitué d'une part d'une plus-value de 2 227 milliers d'euros réalisée sur la cession le 4 juin 2012 de 50% des titres de la filiale RAYDIALL dédiée à l'activité automobile et, d'autre part, d'une dépréciation non courante de 748 milliers d'euros des actifs immobilisés du site de Voiron dont la démolition a été décidée. Le résultat opérationnel du semestre s'établit en conséquence à 9 369 milliers d'euros, soit 8,5% du chiffre d'affaires.

1.4. Résultat net

Le profit net part du Groupe sur le premier semestre 2012 s'élève à 5 973 milliers d'euros en très nette amélioration par rapport au profit de 1 297 milliers d'euros constaté au premier semestre 2011.

Sur la période, les charges financières nettes s'élèvent à 515 milliers d'euros contre 942 milliers d'euros en 2011 du fait d'un niveau d'endettement moindre. Les autres charges et produits financiers enregistrent un profit net de 194 milliers d'euros contre une perte nette de 649 milliers d'euros réalisées sur le premier semestre 2011, en raison principalement de profits nets de change en 2012 (contre des pertes nettes de change en 2011). La charge d'impôts s'élève à 2 781 milliers d'euros sur le semestre contre une charge d'impôt au premier semestre 2011 de 1 167 milliers d'euros.

1.5. Capacité de financement et trésorerie

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 12,4 millions d'euros sur le semestre contre 8,2 millions d'euros sur la même période de 2011.

Les flux de trésorerie générés par l'activité après variation du besoin en fonds de roulement et décaissement d'impôt et d'intérêts se sont élevés à 6,7 millions d'euros, confortés par un accroissement modéré du Besoin en Fonds de Roulement de 3,7 millions d'euros. Au premier semestre 2011 les flux de trésorerie générés par l'activité avaient été négatifs de 1,3 million d'euros.

Les décaissements d'investissements corporels sont de 3,1 millions d'euros largement compensés par l'impact favorable de la cession nette de la trésorerie transférée pour 4,1 millions d'euros de 50% des titres de la filiale dédiée à l'Automobile, conduisant à un flux de désinvestissement net de 1,0 millions d'euros. Au premier semestre 2011 les flux d'investissements s'élevaient à 4,5 millions d'euros.

Compte tenu de ces évolutions, et après impacts des autres décaissements liés aux opérations de financement et des variations de taux des devises, la trésorerie nette du Groupe s'élève à 44,1 millions d'euros au 30 juin 2012 contre 37,5 millions d'euros à fin décembre 2011, le flux de trésorerie généré sur le semestre étant de 6,5 millions d'euros.

La trésorerie nette d'endettement ressort positive de 14,9 millions d'euros à fin juin 2012, contre 9,4 millions d'euros à fin décembre 2011. Au 30 juin 2011 cette trésorerie nette d'endettement était négative de 3,6 millions d'euros.

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, le Groupe a opté pour des couvertures partielles.

1.6. Evolution des effectifs

EVOLUTION DES EFFECTIFS *	juin 2012	décembre 2011	variation
France	1 336	1 327	+0,7%
Europe (hors France)	37	41	-9,8%
Amériques du nord	592	587	+0,9%
Asie	523	505	+3,6%
Total	2 488	2 460	+1,1%

* Intègre les effectifs intérimaires, sous-traitance et régie.

1.7. Les résultats sociaux (normes françaises)

Le chiffre d'affaires s'établit à 66 126 milliers d'euros, dont un peu plus de la moitié concerne des flux inter-compagnies.

Le résultat d'exploitation affiche un bénéfice de 600 milliers d'euros contre un bénéfice d'exploitation de 724 milliers d'euros au 30 juin 2011.

Le résultat financier est un profit de 3 896 milliers d'euros, composé à hauteur de 3 692 milliers d'euros de dividendes des filiales du groupe et d'un résultat de change bénéficiaire de 577 milliers d'euros.

En conséquence, le résultat net est bénéficiaire de 10 171 milliers d'euros.

CHIFFRES CLÉS <i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Variation
Chiffre d'affaires	66 126	70 882	(4 756)
Résultat d'exploitation	600	724	(124)
Marge opérationnelle	0,9%	1%	0,2%
Résultat financier	3 896	1 411	2 485
Résultat courant	4 496	2 135	2 361
Résultat exceptionnel	5 501	422	5 079
Impôts sur les résultats	(174)	(140)	(34)
Résultat net	10 171	2 697	7 474

1.8. Eléments postérieurs à la clôture

Le Groupe précise qu'aucun événement majeur postérieur à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2012, et intervenant avant la date du Conseil de Surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

A noter cependant qu'au 22 juillet 2012, RADIALL a remboursé le reliquat des OBSAAR émises en juillet 2007 pour un montant de 20,8 millions d'euros, réduisant à cette date son endettement et sa trésorerie brute à concurrence de ce montant, et a tiré une ligne de 7 millions d'euros au titre du nouveau contrat de financement conclu le 22 juillet 2011 avec ses partenaires financiers.

1.9. Les perspectives 2012

La bonne orientation de l'activité observée au premier semestre, grâce notamment à un marché aéronautique particulièrement porteur et à un environnement de change plus favorable, permet à RADIALL d'aborder le deuxième semestre dans des conditions satisfaisantes. Les autres segments de marchés restent quant à eux soumis à une conjoncture plus incertaine.

Dans ce contexte, RADIALL vise pour le deuxième semestre l'atteinte d'une performance proche de celle enregistrée au premier semestre 2012. Ces perspectives restent soumises au maintien de la conjoncture générale actuelle qui reste fragile, et en particulier à un environnement de change et de prix de matières premières proche de celui du premier semestre.

Le Groupe dispose au 30 juin 2012 d'un portefeuille de marchés équilibré, et bénéficie d'une structure financière saine et d'une trésorerie excédentaire.

1.10. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est soumis sont détaillés dans le chapitre «*Principaux facteurs de risques et leurs préventions*» du Rapport Financier Annuel 2011, et disponible sur le site de la société (www.radiall.com).

Pour le second semestre, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité dans un environnement traversé par de nombreuses incertitudes depuis le quatrième trimestre 2008.

1.11. Transactions entre parties liées

Les informations relatives aux transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées dans la Note. 23 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

Monsieur Pierre Gattaz, Président du Directoire de RADIALL.

1.12.2 - Attestation

« Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés 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 financier semestriel figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les états financiers consolidés semestriels condensés, 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 CONSOLIDES

2.1. Bilan consolidé au 30 juin 2012

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2012	31 déc. 2011
Immobilisations incorporelles	Note 5	9 682	9 665
Ecart d'acquisition	Note 5	8 922	9 045
Immobilisations corporelles	Note 6	58 284	57 581
Autres immobilisations financières		226	254
Impôts différés actifs	Note 15-2	1 707	1 684
ACTIFS NON COURANTS		78 821	78 229
Stocks	Note 7	42 122	42 608
Créances clients et comptes rattachés	Note 8	39 745	34 710
Autres créances	Note 9	8 337	7 341
Impôts sur le résultat	Note 15-4	2 776	3 143
Trésorerie et équivalents de trésorerie		44 071	37 536
Actifs détenus en vue d'être cédés			4 089
ACTIFS COURANTS		137 051	129 427
TOTAL ACTIFS		215 872	207 656
Capital		2 817	2 817
Primes		11 929	11 929
Réserves consolidées		104 198	100 799
Ecart de conversion		3 658	2 427
Résultat part du groupe		5 973	4 736
Intérêts minoritaires		4 927	4 550
CAPITAUX PROPRES	Note 10	133 502	127 258
Impôts différés passifs	Note 15-3	5 469	5 591
Dettes financières à long terme	Note 12	6 643	6 520
Provisions non courantes	Note 11	6 230	5 427
PASSIFS NON COURANTS		18 342	17 538
Dettes financières à court terme	Note 12	22 573	21 590
Dettes fournisseurs		20 445	19 731
Autres dettes	Note 13	18 621	18 959
Provisions courantes	Note 11	646	814
Impôts sur le résultat	Note 15-4	1 743	1 355
Passifs détenus en vue d'être cédés			411
PASSIFS COURANTS		64 028	62 860
TOTAL PASSIF		215 872	207 656

2.2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2012

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	Note 4	109 866	103 345
Redevances licences		214	200
Autres produits d'exploitation		67	50
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		110 147	103 595
Achats consommés		(31 932)	(33 394)
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		(842)	1 833
Frais de personnel	Note 16	(44 969)	(42 365)
Charges externes		(18 323)	(18 527)
Impôts et taxes		(1 360)	(1 295)
Autres produits & charges d'exploitation	Note 18	71	79
Dépréciations de l'actif non courant	Note 19	(4 230)	(4 266)
Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions	Note 20	(672)	(1 205)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 890	4 455
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		7,2%	4,3%
Autres produits et charges opérationnels	Note 21	1 479	-
RESULTAT OPERATIONNEL		9 369	4 455
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		8,5%	4,3%
Produits de Trésorerie		168	144
Coût de l'endettement financier brut		(683)	(1 086)
COUT L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		(515)	(942)
Autres produits et charges financiers	Note 22	194	(649)
Charges d'impôt	Note 15	(2 781)	(1 167)
RESULTAT NET		6 267	1 697
Résultat des minoritaires		294	399
Résultat part du groupe		5 973	1 297
Résultat par action (en euros)	Note 10,4	3,30	0,72
Résultat dilué par action (en euros)	Note 10,5	3,30	0,72

2.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2012	2011	1 ^{er} semestre 2011
Résultat net de la période	6 267	5 236	1 696
Reconnaissance des gains et pertes actuariels en capitaux propres	-	827	-
Impôts différés sur les reconnaissances de gains et pertes		(275)	
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture	358	1345	136
Impôts différés sur le résultat résultant à la juste valeur des instruments de couverture	(119)	(448)	(34)
Ecart de conversion	1 324	2 229	(4 140)
Total des produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres	1 563	3 678	(4 038)
Total des produits et charges reconnus sur la période	7 830	8 914	(2 342)
Attribuables aux			
- actionnaires de radiall SA	7 443	8 173	(2 481)
- intérêts minoritaires	387	741	139

2.4 Tableau des flux financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	2011
Résultat net part du groupe	5 973	1 297	4 735
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	294	399	500
Dotations nettes aux amortissements	4 230	4 266	9 214
Variation nette des provisions	867	105	623
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(497)	(164)	(50)
Coût des stocks options	-	0	-
Plus et moins values de cession	(2 038)	90	92
Charge d'intérêts	755	1 086	2 173
Charge d'impôt	2 781	1 167	2 146
Capacité d'autofinancement	12 365	8 246	19 433
Variation des stocks	1 456	(3 144)	(139)
Variation des créances d'exploitation	(4 971)	(8 318)	(1 305)
Variation des dettes d'exploitation	1 281	1 949	(428)
Variation des autres actifs et passifs	(1 443)	662	(1 112)
Variation du besoin en fonds de roulement	(3 677)	(8 851)	(2 984)
Intérêts décaissés	(80)	(163)	(1 716)
Impôt décaissé	(1 927)	(500)	(1 890)
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	6 681	(1 269)	12 843
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(184)	(77)	(265)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 084)	(4 484)	(7 879)
Acquisition d'immobilisations financières	(7)	(20)	(59)
Cession d'immobilisations corporelles	225	30	204
Cession d'immobilisations financières	-	85	102
Trésorerie nette sur acquisitions / cessions de filiales	4 075		(903)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements (B)	1 025	(4 466)	(8 800)
Augmentation de capital RADIALL S.A.	-	-	-
Augmentation de capital des minoritaires dans les filiales	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de RADIALL S.A.	(1 630)	(1 540)	(1 540)
Dividendes versés aux minoritaires	-	(562)	(546)
Achats et cessions d'actions propres	45	12	(91)
Encaissement provenant d'emprunts	-	-	1 000
Remboursement d'emprunts	(365)	(311)	(19 398)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(1 950)	(2 401)	(20 575)
Incidence des variations de taux de change (D)	780	(840)	508
Variation de la trésorerie (A+B+C+D)	6 536	(8 976)	(16 024)
Trésorerie à l'ouverture	37 536	53 560	53 560
Trésorerie à la clôture	44 072	44 587	37 536

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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2012	30 juin 2011	31 déc. 2011
Autres valeurs mobilières de placements	18 046	26 624	16 807
Disponibilités	26 026	17 963	20 729
Trésorerie brute à l'actif	44 072	44 587	37 536
Provision pour dépréciation des VMP	-	-	-
Trésorerie nette à l'actif	44 072	44 587	37 536
Découverts et lignes court terme			
Trésorerie nette	44 072	44 587	37 536

2.5. Variation des capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31 déc. 2010	1 848 124	2 817	11 929	101 119	439	116 304	4 223	120 527
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres				1 449	1 988	3 437	241	3 678
Résultat				4 736		4 736	500	5 236
Distribution des dividendes				(1 540)	-	(1 540)	(547)	(2 087)
Mouvement de périmètre				(139)		(139)	133	(6)
Actions propres				(91)		(91)		(91)
31 déc. 2011	1 848 124	2 817	11 929	105 534	2 427	122 707	4 550	127 257
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres				239	1 231	1 470	93	1 563
Résultat				5 973		5 973	294	6 267
Distribution des dividendes				(1 630)		(1 630)	-	(1 630)
Actions propres				45		45		45
Mouvement de périmètre				10		10	(10)	-
30 juin 2012	1 848 124	2 817	11 929	110 171	3 658	128 575	4 927	133 502

2.6 Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2012

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 S.A. le 4 septembre 2012.

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 2011 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 2011. Ces méthodes sont décrites dans la Note 2 de nos états financiers annuels 2011 qui sont présentés en intégralité dans le rapport financier annuel 2011 du Groupe.

Les textes suivants, publiés par l'IASB, adoptés par l'Union européenne, n'ont pas été appliqués par anticipation :

- L'amendement IAS1 portant sur la présentation des « autres éléments du résultat global »,
- L'amendement IAS 19 « Avantages du personnel ».

Les normes et interprétations suivantes publiées par l'IASB mais non adoptées par l'Union européenne en 2012, n'ont pas été appliquées par anticipation :

- La norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés »,
- La norme IFRS 11 « Accord conjoint »,
- La norme IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités »,
- La norme IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur ».

L'analyse des impacts de ces normes sur les états financiers du Groupe est actuellement en cours d'études.

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.

2.3 - Comptabilisation des transactions en devises étrangères

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

	Semestre clos le 30 juin 2012		Semestre clos le 30 juin 2011		Exercice clos le 31 décembre 2011	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Dollar US (USD)	1.26	1.30	1.44	1.40	1.29	1.39
Reminbi (CNY)	8.00	8.19	9.34	9.18	8.16	8.99

Note 3. Périmètre de consolidation

3.1 - Evolution du périmètre

Le 4 juin 2012, ARaymond a acquis 50% de la société RAYDIALL, constituée par l'apport de l'activité automobile de RADIALL, RADIALL et ARaymond créant ainsi une coentreprise dédiée au marché des composants d'interconnexion passifs pour les applications automobiles.

Selon la norme IAS 31, les principes de gouvernance de la société répondent à la définition du contrôle conjoint. Dans ce contexte le management a opté pour la consolidation par intégration proportionnelle des actifs et passifs de la filiale à compter du 30 juin 2012. Les charges et produits de RAYDIALL sont consolidés par la méthode de l'intégration globale jusqu'au 30 juin 2012.

Au 1^{er} avril 2012, le Groupe a augmenté son pourcentage de contrôle de 1,92% sur la société D-LIGHTSYS en procédant à une opération de rachat d'intérêts minoritaires.

3.2 - Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2012

Sociétés consolidées par intégration globale	Pays	Zone Géographique	% d'intérêt	% de contrôle
RADIALL S.A.	France	France	100%	100%
RADIALL SYSTEMS	France	France	95%	95%
D-LIGHTSYS	France	France	99%	99%
I.D.M.M.	France	France	100%	100%
RADIALL VENTURES	France	France	100%	100%
RADIALL LTD.	G. Bretagne	Europe	100%	100%
RADIALL G.m.b.H.	Allemagne	Europe	100%	100%
RADIALL B.V.	Pays bas	Europe	100%	100%
RADIALL A.B.	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 INDIA PVT. LTD.	Inde	Asie	100%	100%
NIHON RADIALL KK	Japon	Asie	100%	100%
SHANGHAI RADIALL ELECTRONICS CO. LTD.	Chine	Asie	76%	80%
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	Pays	Zone géographique	% d'intérêt	% de contrôle
RAYDIALL (*)	France	France	50%	50%

* Consolidation du résultat selon la méthode de l'intégration globale au 1^{er} semestre 2012.

Note 4. Information sectorielle

4.1 - Secteurs d'activité et zones géographiques

Conformément à la norme IFRS 8 les informations sectorielles présentées sont des informations internes revues et utilisées par les principaux décideurs opérationnels, qui reposent 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 1 ^{er} semestre 2012 (en milliers d'euros)	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination	Total
Chiffre d'affaires (hors groupe)	40 465	14 328	38 265	16 808		109 866
Ventes interzones	38 885	860	4 656	10 490	(54 891)	-
Total	79 350	15 188	42 921	27 298	(54 891)	109 866
Autres produits et charges opérationnels	1 479					1 479
Résultat opérationnel	1 946	385	4 967	2 071	-	9 369

Au 1 ^{er} semestre 2011 (en milliers de euros)	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination	Total
Chiffre d'affaires (hors groupe)	39 941	16 313	30 587	19 405		106 246
Ventes interzones	40 654	776	3 535	12 439	(57 404)	-
Total	80 595	17 089	34 122	31 844	(57 404)	106 246
Autres produits et charges opérationnels	-					-
Résultat opérationnel	344	635	648	2 828	-	4 455

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

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
France	22,7	21%	23,3	23%
Autres pays d'Europe	23,6	21%	23,1	22%
Amériques	38,3	35%	30,6	30%
Asie et reste du monde	25,3	23%	26,3	25%
Total	109,9	100%	103,3	100%

Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

5.1 - Détail des écarts d'acquisition à la clôture de l'exercice

Valeur nette à la clôture (en milliers d'euros)	30 juin 2012	31 déc. 2011	Variation (Change)
Radiall USA	4 500	4 629	(129)
IDMM	1 395	1 395	-
D-Lightsys	393	393	-
Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd.	1 485	1 456	29
Radiall India	1 149	1 172	(23)
Total	8 922	9 045	(123)

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 2011 du Groupe. Au 30 juin 2012, le Groupe a procédé à la revue des indices de pertes de valeur et a, le cas échéant, mis en œuvre des tests. Ces analyses n'ont pas révélé de pertes de valeur de ces actifs.

5.2 - Evolution de la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles

Valeur brute (en milliers d'euros)	Frais de recherche	Brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
31 Déc. 2011	344	11 235	7 775	19 354
Acquisitions		121	8	129
Change		152	189	341
Autres		(17)	3	(14)
30 Juin. 2012	344	11 491	7 975	19 810
Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Frais de recherche	Brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
31 Déc. 2011	(253)	(7 446)	(1 990)	(9 689)
Dotations	(45)	(276)	(25)	(346)
Change		(48)	(35)	(83)
Autres		(32)	22	(10)
30 Juin. 2012	(298)	(7 802)	(2 028)	(10 128)
Valeur nette 31 déc. 2011	91	3 789	5 785	9 665
Valeur nette 30 juin 2012	46	3 689	5 947	9 682

Les autres immobilisations incorporelles comprennent la marque AEP (à durée de vie illimitée) dont la valeur nette au 30 juin 2012 s'élève à 5,6 millions d'euros après une dépréciation de 1 075 milliers d'euros enregistrée sur l'exercice 2009.

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

Note 6. Immobilisations corporelles

6.1 - Evolution de la valeur nette comptable

Valeur brute (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total
31 déc. 2011	1 189	32 537	97 289	7 295	3 988	142 298
Acquisitions		75	1 626	241	1 099	3 041
Cessions		-	(830)	(175)	(92)	(1 097)
Changement de périmètre		7	1 196	109	-	1 312
Change	17	157	619	22	26	841
Autres		460	612	(75)	(959)	38
30 juin. 2012	1 206	33 236	100 512	7 417	4 062	146 433
Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total
31 déc. 2011		(18 009)	(60 905)	(5 803)		(84 717)
Dotations		(591)	(2 988)	(305)		(3 884)
Cessions			475	173		648
Changement de périmètre			95	11		106
Change		(229)	(105)	32		(302)
30 juin. 2012		(18 829)	(63 428)	(5 892)		(88 149)
Valeur nette 31 déc. 2011	1 189	14 528	36 384	1 492	3 988	57 581
Valeur nette 30 juin. 2012	1 206	14 407	37 084	1 525	4 062	58 284

Une provision de 748 milliers d'euros a été constituée sur les agencements et installations (cf. note 11. Provisions).

6.2 - Immobilisations en location financement

Les montants des immobilisations en location financement compris dans les immobilisations corporelles sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations	Total
Valeur nette 31 déc. 2011	351	5 946	2 885	0	9 182
Valeur nette 30 juin. 2012	351	5 823	2 762	0	8 936

6.3 - Information sur les autres dépréciations d'actif

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

Note 7. Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Matières premières et approvisionnements	31 326	31 524
Encours de biens et services	5 361	5 127
Produits intermédiaires et finis	11 142	13 358
Valeurs brutes	47 829	50 009
Dépréciations matières premières et approvisionnements	4 293	4 335
Dépréciations encours de biens et services	94	72
Dépréciations produits finis	1 320	1 631
Dépréciations	5 707	6 038
Valeur nette	42 122	43 971
Stocks détenus en vue d'être cédés		(1 363)
Total stocks	42 122	42 608

Sur le premier semestre 2012, la Société a mis au rebut un montant de stock de 886 milliers d'euros qui était provisionné au 31 décembre 2011.

Note 8. Créances clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin. 2012	31 déc. 2011
Créances clients	40 415	35 299
Dépréciations	(670)	(589)
Dépréciations en %	1,66%	2,44%
Valeurs nettes	39 745	34 710

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

Note 9. Autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Créances fiscales et sociales	4 801	4 357
Charges constatées d'avance	1 908	2 158
Autres créances diverses	1 628	826
Total	8 337	7 341

Note 10. Capitaux propres

10.1 - Composition du capital social

Le capital social s'élève à 2 817 454, 94 euros. Il est composé de 1 848 124 actions, sans valeur nominale. Les actions nominatives détenues depuis 4 ans au moins, bénéficient d'un droit de vote double.

Il n'y a pas eu de mouvement sur le capital durant la période.

10.2 - Options de souscriptions d'actions

Aucun plan de souscriptions d'actions ne court durant le premier semestre 2012.

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 :

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Détention à l'ouverture	38 422	37 262
Achats d'actions	8 446	4 963
Ventes d'actions	(9 027)	(3 803)
Annulations dans l'exercice	-	-
Détention à la clôture	37 841	38 422
Dans le cadre d'animation du cours de bourse		7 602
Détention selon divers objectifs	37 841	30 820

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

Il a été mis fin au 4 juillet au contrat d'animation du cours de bourse

10.4 - Résultat par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Résultat part du Groupe, en euros	5 972 963	4 735 738
Nombre d'actions (moyenne pondérée) en circulation sur la période	1 848 124	1 848 124
Nombre d'actions (moyenne pondérée) d'autocontrôle sur la période	37 946	37 234
Nombre d'actions retenues	1 810 178	1 810 890
Résultat par action, en euros	3,30	2,62

10.5 - Résultat dilué par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Résultat net part du Groupe, en euros	5 972 963	4 735 738
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur la période	1 810 178	1 810 890
Effet de la dilution :		
Options de souscriptions attribuées dans le cadre des plans de « stock-options »		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat dilué par action	1 810 178	1 810 890
Résultat net dilué par action, en euros	3,30	2,62

10.6 - Distribution de dividende

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 25 mai 2012, la société a procédé à une distribution de dividende de 0,90 euro par action sur le premier semestre 2012, soit 1 630 milliers d'euros.

Note 11. Provisions

11.1 - Evolution des provisions courantes et non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc. 2011	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Impact changement de périmètre	Ecart de change	30 juin 2012
Provisions restructuration	611		-338				273
Indemnités de fin de carrière	4 685	301			83		5 069
Autres provisions non courantes	131	757	0				888
Provisions non courantes	5 427	1 058	-338	0	83	0	6 230
Risques techniques et commerciaux	200			0	0		200
Autres risques	614	100	-134	-138		4	446
Provisions courantes	814	100	-134	-138	0	4	646

Les autres provisions non courantes comprennent une provision d'un montant de 748 milliers d'euros qui a été enregistrée au titre de la valeur nette comptable des agencements et installations du site industriel de Voiron suite à la décision de démolition du bâtiment de ce site, dont les travaux ont débuté le 20 juillet 2012.

Note 12. Dettes financières

30 juin 2012 (en milliers d'euros)	Courant	Non courant		
	< 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Avances remboursables		422		422
Emprunt obligataire	21 987	-		-
Autres dettes financières		1 000		1 000
Contrats de location financement	586	1 261	3 960	5 221
Crédit de trésorerie				
Total	22 573	2 683	3 960	6 643
Dettes en EUR	22 573	2 683	3 960	6 643
Dettes en USD				
Dettes en autres devises		-		-
Total	22 573	2 683	3 960	6 643

31 décembre 2011 (en milliers d'euros)	Courant	Non courant		
	< 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Avances remboursables		513		513
Emprunt obligataire	21 266	-		-
Autres dettes financières	-	1 000		1 000
Contrats de location financement	325	1 233	3 774	5 007
Crédit de trésorerie				-
Total	21 591	2 746	3 774	6 520
Dettes en EUR	21 591	2 746	3 774	6 520
Dettes en USD				
Dettes en autres devises				
Total	21 591	2 746	3 774	6 520

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'A.M.F. 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 %
- Taux d'intérêts effectif : 4,97%
- Nombre d'obligations remboursées au cours du 1^{er} semestre 2012 : 0
- Date contractuelle de remboursement : 18 juillet 2012.

Remboursement des OBSAAR

Les obligations ont fait l'objet d'un remboursement partiel en juillet 2011 pour un montant de 18 600 milliers d'euros. A fin juin 2012, le montant de la dette relative aux OBSAAR s'élève à 22 millions d'euros, y compris les intérêts courus de 1,2 millier d'euros.

Le 22 juillet 2012, RADIALL a remboursé le reliquat des OBSAAR pour un montant de 20,8 millions d'euros (hors intérêt courus), réduisant à cette date son endettement et sa trésorerie à concurrence de ce montant, puis a tiré 7 millions d'euros sur une ligne de crédit autorisée par les partenaires financiers dans le cadre du contrat de financement qui avait été conclu le 22 juillet 2011.

Les intérêts sur la période du 01 janvier au 30 juin 2012 représentent une charge comptabilisée dans les comptes consolidés de 517 milliers d'euros.

Note 13. Autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Avances sur commandes	886	334
Dettes fiscales et sociales	14 516	13 986
Dettes sur immobilisations	394	773
Instruments dérivés	692	1 544
Dettes diverses	426	662
Comptes de régularisation	1 707	1 660
Total	18 621	18 959

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 rapport financier 2011 du Groupe.

14.2 - Instruments liés à la gestion du risque de change

	Nominal <i>(en milliers de devise)</i>	Valeur de marché <i>(en milliers d'euros)</i>
Accumulateur <i>(vendeur USD)</i>	1 000	(19)
Options <i>(vendeur USD)</i>	14 250	50

14.3 - Instruments liés à la gestion du risque de taux

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nominal part efficace	Nominal part non efficace	Valeur de marché
Swap de taux Variable/Fixe sur échéances de crédit-bail immobilier	2 047		(202)
Swap de taux Variable/Fixe sur échéances d' une ligne de crédit de 10 millions d'euros	7 000	3 000	(520)
Swap de taux Variable/Fixe sur échéances de l' emprunt obligataire "OBSAAR "	21 367	18 633	
Total	30 414	21 633	(722)

Dans le cadre de sa politique de couverture contre l'exposition au risque de taux, RADIALL a mis en place les opérations suivantes :

- s'agissant des échéances du crédit-bail immobilier contractées par RADIALL SA pour l'extension du site de Voreppe :
 - échange de conditions d'intérêts sur un nominal de 2 047 milliers d'euros jusqu'au 30 septembre 2022. RADIALL est payeur d'un taux fixe de 3,25% l'an contre « *Euribor 3 mois* » ;
 - la valeur de marché est de - 202 milliers d'euros.

La juste valeur de ces instruments financiers dérivés est qualifiée de hautement efficace : le montant, la date de début, la maturité et les dates de paiement du swap étant identiques aux conditions financières du crédit-bail. En conséquence la variation de juste valeur est comptabilisée en capitaux propres en application de la norme IAS 39.

- s'agissant des échéances sur une ligne de crédit de 10 millions d'euros :
 - échange de conditions d'intérêts sur un nominal de 10 000 milliers d'euros jusqu'au 17 juillet 2016. RADIALL reçoit l' « *Euribor 3 mois* » et paie soit un taux fixe de 1,565% (si « *Euribor 3 mois* » est > 1,20%) ou soit RADIALL paie 1,565% + (1,20 % - « *Euribor 3 mois* »). A noter que dans le cas théorique d'un taux « *Euribor 3 mois* » nul RADIALL paierait un taux de 2,765%.
 - la valeur de marché est de – 520 milliers euros.

Cet instrument dérivé est adossé à une ligne de crédit dont les conditions (maturité, dates de paiement) sont similaires, il est qualifié de couverture efficace à l'exception d'une quote-part (3/10^{ème}) qui a été déqualifiée au 30 juin 2012. La variation de la juste valeur négative de cet instrument recyclée en compte de résultat est de 156 milliers d'euros au 30 juin 2012. La part de l'impôt différé reclassée des capitaux propres en résultat s'élève à 52 milliers d'euros.

- s'agissant des échéances de l'emprunt obligataire « OBSAAR » contracté par RADIALL SA au taux nominal de « *Euribor 12 mois – 0,63%* » :
 - les 2 swaps de 20 millions d'euros chacun avaient des conditions similaires à celles des OBSAAR, ils arrivaient à terme le 18 juillet 2012. En conséquence, leur juste valeur est nulle au 30 juin 2012.

En conséquence, les parts efficaces et non efficaces de la juste valeur ont été reprises nettes d'impôts différés, respectivement pour 312 milliers en réserves et 278 milliers d'euros en résultat.

14.4 - Synthèse des instruments financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Actif	-	-
Passif	30	(202)
Total risque de change	30	(202)
Actif	-	-
Passif	(722)	(1 342)
Total risque de taux	(722)	(1 342)
Total actif	-	-
Total passif	(692)	(1 544)
Total (net)	(692)	(1 544)

Note 15. Impôts sur les résultats

15.1 - Analyse de la charge d'impôt

Au 30 juin 2012 et au 30 juin 2011, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs annuels estimés, appliqués aux résultats des filiales pour les six premiers mois de l'année.

Ce taux est calculé pays par pays.

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre. 2012	2011
France	(386)	(556)
Etranger	(2 765)	(2 088)
Impôts exigibles	(3 151)	(2 644)
France	136	725
Etranger	234	(227)
Impôts différés	370	498
Produit ou (charge) d'impôt	(2 781)	(2 146)

15.2 – Réconciliation entre l'imposition théorique et l'imposition effective

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012
Résultat avant impôt	9 048
Impôt théorique aux taux applicables dans chaque pays	(2 948)
Impact des charges non déductibles et des revenus non taxables	(160)
Effet des variations de taux d'impôt	
Impôt différés non constatés sur les déficits de la période	(220)
Activation de déficits antérieurement non activés	60
Crédit d'impôt recherche	229
Taxation à taux réduits	196
Autres	62
Total	(2 781)

15.3 - Principaux actifs et passifs d'impôts différés consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Impôts différés actifs	1 707	1 684
Impôts différés passifs	(5 469)	(5 591)
Impôts différés nets	(3 762)	(3 907)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Effet des reports déficitaires	9 281	10 321
Impact fiscal des différences temporaires	(5 183)	(7 025)
Impôts différés actif (passif) bruts	4 098	3 296
Provision pour dépréciation des impôts différés actifs	(7 860)	(7 203)
Impôts différés nets	(3 762)	(3 907)

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 S.A., des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels de la société RADIALL USA et IDMM.

15.4 - Détail de l'impôt courant inscrit au bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2012	31 déc. 2011
Impôts société <i>(acomptes et crédits d'impôts)</i>	2 776	3 143
Total à l'actif du bilan	2 776	3 143
Dettes d'impôt	1 743	1 355
Total au passif du bilan	1 743	1 355

Note 16. Effectifs et frais de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre. 2012	1 ^{er} semestre 2011
Personnel extérieur	5 418	5 442
Salaires	27 919	26 042
Charges sur salaire	11 632	10 881
Stocks options	0	0
Total	44 969	42 365
France	32 858	31 267
International	12 111	11 098
Total	44 969	42 365

<i>(effectifs moyens)</i>	1 ^{er} semestre 2012		1 ^{er} semestre 2011	
	interne	externe	interne	externe
France	1 145	180	1 149	206
International	651	494	665	489
Total	1 796	674	1 814	695

Note 17. Frais de recherche et de développement

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Frais non activés	8 425	8 260
Amortissement des frais de développement activés	45	34
Total des dépenses engagées	8 380	8 226

Aucun frais de développement n'a été activé au cours du premier semestre 2012.

Note 18. Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Résultat de change	(80)	(119)
Résultat lié à des cessions d'actifs	(138)	(90)
Subventions	439	305
Autres produits et charges	(150)	(17)
Total	71	79

Note 19. Dépréciation de l'actif non courant

Le montant des dépréciations de l'actif non courant ne concerne que des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Note 20. Dépréciation de l'actif courant et dotations aux provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Dépréciations des stocks	(580)	(1 010)
Dépréciations des actifs courants	(285)	(5)
Provisions pour risques	193	(190)
Total	(672)	(1 205)

Note 21. Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Autres charges opérationnelles non courantes	(748)	-
Autres produits opérationnels non courants	2 227	-
Total	1 479	-

Les autres charges opérationnelles non courantes du premier semestre 2012 comprennent une dotation aux provisions à hauteur de 748 milliers d'euros correspondant à la valeur nette comptable des immobilisations du site de Voiron qui ne sont plus en exploitation, et dont la destruction a débuté en juillet 2012 (cf. note 11).

Les autres produits opérationnels concernent la plus-value réalisée lors de l'opération de cession sur la filiale RAYDIALL (cf. note 3.1).

Note 22. Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Gain de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	373	-
Autres produits financiers	38	10
Gain sur instruments financiers	233	164
Total des autres produits financiers	644	174
Perte de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	(166)	(823)
Charge sur instruments financiers	-	-
Autres charges financières	(284)	-
Total des autres charges financières	(450)	(823)
Total	194	(649)

Note 23. Informations relatives aux parties liées

23.1 - HODIALL et Société d'investissement Radiall (« SIR »)

Le capital de RADIALL au 30 juin 2012 est détenu à hauteur de 51,4 % par HODIALL et, à hauteur de 32,6 % 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.

Les montants facturés par HODIALL à RADIALL pour le premier semestre 2012 et pour le premier semestre 2011 au titre de ces prestations, s'élèvent respectivement à 325 milliers d'euros et 300 milliers d'euros. Au 30 juin 2012 le compte courant HODIALL dans les comptes de RADIALL est nul contre un solde créditeur de 466 milliers d'euros au 31 décembre 2011.

Il n'y a pas eu de transactions entre la SIR et RADIALL au titre du premier semestre 2012 et du premier semestre 2011.

Note 24. Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe précise qu'aucun événement majeur postérieur à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2012, et intervenant avant la date du Conseil de Surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

A noter cependant que le 22 juillet 2012, RADIALL a remboursé le reliquat des OBSAAR pour un montant de 20,8 millions d'euros (hors intérêt courus), réduisant à cette date son endettement et sa trésorerie à concurrence de ce montant, puis a tiré 7 millions d'euros sur une ligne de crédit autorisée par les partenaires financiers dans le cadre du contrat de financement qui avait été conclu le 22 juillet 2011.

3 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale 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 S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, 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. 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 obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

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 consolidés semestriels condensés.

Fait à Courbevoie et Paris, le 14 septembre 2012.

Les Commissaires aux comptes,

MAZARS
Simon Beillevaire

FIDUS
Francis Bernard



Our most
important
connection
is with you.™

It's not just a slogan. It's a statement of our earnest desire to put you at the forefront of all our business practices. As part of Radiall's mission to be available and accessible, we make it a priority to have local offices around the globe ready and able to assist you – wherever you are, whenever you need us.

Europe

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
FINLAND	Radiall Finland PO Box 202 - 90101 Oulu	+358 407522412		infofi@radiall.com
FRANCE	Radiall SA 101 Rue Philibert Hoffmann 93116 Rosny Sous Bois	+33 1 49 35 35 35	+33 1 49 35 35 14	infofr@radiall.com
GERMANY	Radiall GmbH Carl Zeiss Str. 10 Postfach 200143 D63307 Rödermark	+49 60 74 91 07 0	+49 60 74 91 07 70	infode@radiall.com
ITALY	Radiall Elettronica S.R.L Via della Resistenza 113 - 20090 Buccinasco Milano	+39 02 48 85 121	+39 02 48 84 30 18	infoit@radiall.com
NETHERLANDS	Radiall Nederland BV Hogebrinkerweg 15b - 3871 KM Hoevelaken	+31 33 253 40 09	+31 33 253 45 12	infont@radiall.com
SWEDEN	Radiall AB Sjöängsvägen 2 - SE - 192 72 Sollentuna	+46 8 444 34 10	+46 8 754 49 16	infose@radiall.com
UNITED KINGDOM	Radiall Ltd Ground Floor 6 The Grand Union Office Park Packet Boat Lane UXBRIDGE Middlesex UB8 2GH United Kingdom	+44 (0)1895 425000	+44 (0)1895 425010	infouk@radiall.com

Asia

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
CHINA	Shanghai Radiall Electronics CO, Ltd N° 390 Yong He Rd SHANGHAI 200072 P.R.C	+86 21 66523788	+86 21 66521177	infozh@radiall.com
HONG KONG	Radiall Electronics (Asia) Ltd Flat D, 6/F, Ford Glory Plaza, 37-39 Wing Hong Street - Cheung Sha Wan - Kowloon - Hong Kong	+852 29593833	+852 29592636	infohk@radiall.com
INDIA	Radiall India Pvt. Ltd 25.D.II phase Peenya Industrial Area. Bangalore-560058	+91 80 23720989	+91 80 28397228	infoin@radiall.com
JAPAN	Nihon Radiall Shibuya-Ku Ebisu 1-5-2, Kougetsu Bldg 405 - Tokyo 150-0013	+81 3 34406241	+81 3 34406242	infojp@radiall.com

Americas

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
USA & CANADA	Radiall USA, Inc. 8950 South 52nd Street Ste 401 Tempe, AZ 85284	+1 480-682-9400	+1 480-682-9403	infousa@radiall.com

Also Represented In...

AUSTRALIA AUSTRIA BELGIUM BRAZIL CZECH REPUBLIC DENMARK ESTONIA GREECE HUNGARY INDONESIA ISRAEL KOREA LATVIA LITHUANIA
MALAYSIA NORWAY PHILIPPINES POLAND PORTUGAL RUSSIA SINGAPORE SPAIN SWITZERLAND TAIWAN THAILAND VIETNAM SOUTH AFRICA