

Our Most Important
Connection is with You.™



Sommaire

1	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2013	3-5
1.1	Activité	3 - 4
1.2	Variation sur les deux trimestres	4
1.3	Résultat opérationnel	4
1.4	Résultat net	4
1.5	Capacité de financement et trésorerie	4 - 5
1.6	Evolution des effectifs	5
1.7	Eléments postérieurs à la clôture	5
1.8	Perspectives du second semestre 2013	5
1.9	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2013	5
1.10	Transactions entre parties liées	5
1.11	Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	5
2	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES.....	6-18
2.1	Bilan consolidé condensé au 30 juin 2013	6
2.2	Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2013	6
2.3	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	7
2.4	Tableau des flux financiers consolidés condensés	7 - 8
2.5	Variation des capitaux propres consolidés condensés	8
2.6	Comparabilité des exercices	8 - 9
2.7	Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2013	9 - 18
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2013	19

CHIFFRES CLES

Compte de résultat <i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er}	1 ^{er}	Variation
	semestre 2013	semestre 2012 *	
Chiffre d'Affaires	112 866	109 866	3 000
Produits des activités ordinaires	112 990	110 147	2 843
Résultat opérationnel courant	10 522	7 933	2 589
Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires	9,32%	7,20%	2,12%
Autres produits et charges opérationnels	0	1 479	-1 479
Résultat opérationnel	10 522	9 412	1 110
Coût de l'endettement financier net	-316	-515	199
Autres produits et charges financières	-170	194	-364
Charges d'impôt	-3 138	-2 795	-343
Résultat Net	6 898	6 296	602
Résultat Minoritaire	429	294	135
Résultat Net Part Groupe	6 469	6 002	467

Bilan <i>(en milliers d'euros)</i>	juin 2013	juin 2012 *	Variation
	Capitaux propres (incl. Int. Minoritaires)	142 021	132 698
Trésorerie nette **	42 072	44 072	-2 000

* Correspond aux données publiées au 31 décembre 2012, 30 juin 2012 retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf. note 2.6.1).

** Trésorerie et équivalents de trésorerie – concours bancaires.

Ce rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 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 3 septembre 2013 sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2013 établis sous sa responsabilité.

1.1. Activité

Radiall, enregistre un chiffre d'affaires de 112,9 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre 2013, en croissance de 2,7% par rapport au premier semestre 2012 et de 2,4% par rapport au deuxième semestre 2012. A taux de change et périmètre constants, l'activité semestrielle ressort en hausse de 5,9% par rapport au premier semestre 2012 en raison d'effets de change défavorables et de l'impact d'une consolidation proportionnelle à 50% de la filiale Raydiall au 1^{er} semestre 2013.

Sur la période semestrielle, la croissance a été portée par le marché de l'Aéronautique civil et une reprise de l'activité télécom, les autres marchés de Radiall étant en légère croissance ou en retrait.

Les livraisons à l'international tirées par la dynamique de l'Amérique du Nord et de l'Asie marquent une nouvelle progression et ont représenté 84,4% de

l'activité semestrielle du Groupe, le chiffre d'affaires en Europe et en particulier en France s'affichant en repli par rapport au premier semestre 2012.

Au cours du semestre il est constaté une décroissance globale des ventes sur le marché Militaire et Spatial de 6,5%. Malgré la baisse générale des dépenses mondiales militaires, les ventes dans le secteur de la défense sont stables, la croissance asiatique compensant la baisse européenne, et les Etats-Unis offrant une bonne résistance. Toutefois de nombreux projets ne sont plus financés ou décalés dans le temps. Le Spatial est rentré dans un cycle baissier avec une concurrence américaine accrue au détriment des européens, d'où un premier semestre faible. Le bon positionnement de Radiall sur Iridium Next et en Asie, ainsi que de bonnes perspectives aux Etats-Unis, notamment avec Boeing, sont encourageants pour le futur.

La croissance sur le marché Aéronautique est de 15,7% par rapport à la même période de 2012. Radiall continue à réaliser des performances supérieures au marché aux Etats-Unis et en Asie et est tirée par la croissance d'Airbus en Europe.

Les perspectives demeurent excellentes avec l'augmentation des cadences des avions, dont le B787 qui doit atteindre 10 avions/mois au quatrième trimestre. Avec l'équivalent de 7 à 8 années de portefeuille de commandes, aucune autre industrie n'offre une telle visibilité. Celle-ci rend le marché très attractif et exacerbe la concurrence avec une pression sur les prix, mais aussi l'ouverture à toujours plus d'innovation.

Le secteur des Télécom a progressé de 8,7% par rapport au premier semestre 2012. Après une année 2012 marquée par l'assainissement du portefeuille d'affaires et simultanément par un important effort d'implantation de nouveaux produits, les ventes du premier semestre 2013 ont été tirées par le déploiement des réseaux 4G/LTE qui s'est accéléré en raison d'une demande croissante de services d'accès « très hauts débits » pour terminaux mobiles. Avec les implantations réussies de nouveaux produits de connections « board to board » ou de liaisons optiques pour mats d'antennes, nous retrouvons sur ce marché le chemin d'une croissance saine dont profite en premier lieu l'Asie.

Le segment Industriel toujours très fragmenté est en croissance modérée de 2,7% au premier semestre par rapport à la même période de 2012. Sur le segment médical, nous poursuivons notre développement dans l'imagerie (connecteurs coax non magnétiques). Notre effort de diversification privilégie trois axes :

- Le « Smart Grid » avec l'émergence de nouveaux besoins de transmissions de données (liaisons optiques) pour gérer plus efficacement les réseaux électriques.
- L'imagerie médicale (connecteurs non magnétiques), qui reste un solide vecteur de développement.
- Le « Machine to Machine » pour l'échange de données entre équipements industriels.

La décroissance de Radiall sur le marché Automobile par rapport au 1^{er} semestre 2012 est de 47% en données publiées, mais à périmètre comparable (en consolidant Raydiall à 100% sur le 1^{er} semestre 2013),

la décroissance de l'activité est réduite à 7,3%. Dans un contexte de baisse généralisée du marché sud-européen, la filiale Raydiall a entrepris avec une nouvelle direction générale, un plan agressif d'amélioration de sa productivité industrielle ainsi qu'une relance de l'action commerciale particulièrement aux Etats-Unis et en Allemagne. Une reprise de la croissance du chiffre d'affaires et des profits est attendue à partir de 2014.

Au plan géographique et, par rapport au premier semestre 2012, les plus fortes croissances portées par l'Aéronautique et la reprise des Télécoms ont été observées sur les zones Amérique à 14,2% et le Reste du Monde (Asie) à 14,3%. L'Europe hors France et la France sont en décroissance respectivement de 3,9% et de 22,7% impactés par la conjoncture générale européenne et l'effet défavorable de la consolidation proportionnelle du chiffre d'affaires de Raydiall.

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 2013	1 ^{er} semestre 2012	Variation
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE			
Europe	40,2	46,3	-13,1%
Amérique du Nord	43,7	38,3	+14,2%
Reste du Monde	28,9	25,3	+14,3%
GROUPE	112,9	109,9	+2,7 %

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 2013	1 ^{er} semestre 2012	Variation
1 ^{er} trimestre	53,9	54,5	-1,1%
2 ^{ème} trimestre	59,0	55,4	+6,5%

Le deuxième trimestre a connu une croissance significative par rapport à l'année dernière de 6,5% en données publiées et de 10,3% à périmètre et taux de change constants.

1.3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant sur le premier semestre 2013 fait apparaître un profit de 10 522 milliers d'euros soit 9,3% du chiffre d'affaires, à comparer à un profit de 7 933 milliers d'euros constatés sur la même période de 2012 (7,2% du chiffre d'affaires).

La croissance de l'activité, des mix produits et marchés plus favorables avec notamment une croissance élevée sur le marché de l'aéronautique civile, un accroissement des ventes de licences et de services, et en général une meilleure exécution opérationnelle ont permis d'accroître le résultat opérationnel courant de 2,6 millions d'euros (+33%) par rapport au 1^{er} semestre 2012.

En l'absence de résultat non courant au premier semestre 2013, le résultat opérationnel constaté est

identique au résultat opérationnel courant, à comparer avec un résultat opérationnel au premier semestre 2012 de 9 412 milliers d'euros, soit 8,6% du chiffre d'affaires, qui avait bénéficié d'un profit non courant de 1 479 milliers d'euros.

1.4. Résultat net

Le profit net part du Groupe sur le premier semestre 2013 s'élève à 6 469 milliers d'euros, soit 5,7% du chiffre d'affaires, en augmentation par rapport au profit de 6 002 milliers d'euros constaté au premier semestre 2012 à 5,4% du chiffre d'affaires.

Sur la période, les charges financières nettes sont réduites à 316 milliers d'euros contre 515 milliers d'euros en 2012 du fait d'une charge d'endettement moindre. Les autres charges et produits financiers enregistrent une charge nette de 170 milliers d'euros contre un profit net de 194 milliers d'euros au premier semestre 2012. La charge d'impôts s'élève à 3 138 milliers d'euros sur le semestre contre une charge d'impôt au premier semestre 2012 de 2 795 milliers d'euros.

1.5. Capacité de financement et trésorerie

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 15,0 millions d'euros sur le semestre contre 12,4 millions d'euros sur la même période de 2012.

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 5,1 millions d'euros, pénalisés au cours du semestre par un accroissement significatif du besoin en fonds de roulement de 7,8 millions d'euros. Au premier semestre 2012 les flux de trésorerie générés par l'activité avaient généré 6,7 millions d'euros.

Les décaissements d'investissements corporels de 5,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 d'un niveau élevé (5,0% du chiffre d'affaires) ont été réalisés afin de préparer les offres futures et mettre en place de nouvelles capacités industrielles. Au premier semestre 2012 les flux d'investissements s'élevaient à 3,1 millions d'euros, et la cession de 50% des titres de la filiale dédiée à l'Automobile avait conduit à constater au total un désinvestissement net de 1,0 million d'euros au cours de cette période.

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 42,1 millions d'euros au 30 juin 2013 contre 44,9 millions d'euros à fin décembre 2012, 2,8 millions d'euros de trésorerie ayant été consommés sur le semestre.

La trésorerie nette d'endettement ressort positive de 27,6 millions d'euros à fin juin 2013, contre 30,5 millions d'euros à fin décembre 2012 et 14,9 millions d'euros à fin juin 2012.

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 2013	décembre 2012	variation
France	1351	1323	+2,1%
Europe (hors France)	37	37	+0,0%
Amériques du nord	731	656	+11,4%
Asie	616	504	+22,2%
Total	2735	2520	+8,5%

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

1.7. Eléments postérieurs à la clôture

Le Groupe précise qu'aucun événement majeur postérieur à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2013, et intervenant avant la date du Conseil de Surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

1.8. Perspectives du 2nd semestre 2013

La bonne orientation de l'activité observée au premier semestre, grâce notamment à un marché aéronautique particulièrement porteur et une reprise du marché Télécom, permet à Radiall d'aborder le deuxième semestre dans des conditions satisfaisantes. Dans ce contexte, Radiall maintient sa confiance en une croissance modérée en 2013 et vise au deuxième semestre l'atteinte d'une profitabilité opérationnelle au moins égale à celle enregistrée au 1^{er} semestre 2013.

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 rencontré au cours du 1^{er} semestre.

Le Groupe dispose au 30 juin 2013 d'un portefeuille de marchés rééquilibré en faveur de l'activité aéronautique civile, et bénéficie d'une structure financière saine et d'une trésorerie largement excédentaire.

Au 1^{er} octobre 2013, le Groupe déploiera une première installation complète de son nouvel ERP SAP sur sa filiale américaine. Les conditions de ce démarrage ont fait l'objet de toutes les diligences appropriées permettant d'en limiter les risques.

1.9. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2013

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 2012, 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 économiques depuis 2008.

1.10. 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 condensés au 30 juin 2013.

1.11. Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

1.11.1 - Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Pierre Gattaz, Président du Directoire de Radiall.

1.11.2 - 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 ».

2.1. Bilan consolidé condensé au 30 juin 2013

	Notes	30 juin 2013	31 déc. 2012 *
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	Note 5	9 228	8 994
Ecart d'acquisition	Note 5	8 883	8 885
Immobilisations corporelles	Note 6	57 460	56 267
Immobilisations financières		324	217
Impôts différés actifs	Note 15	1 861	2 379
ACTIFS NON COURANTS		77 756	76 742
Stocks	Note 7	43 239	41 758
Créances clients et comptes rattachés	Note 8	40 434	32 564
Autres créances	Note 9	8 232	7 544
Impôts sur le résultat	Note 15	2 902	4 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif		42 072	44 888
ACTIFS COURANTS		136 880	131 093
TOTAL ACTIFS		214 636	207 835
Capital		2 817	2 817
Primes		11 929	11 929
Réserve groupe		113 824	102 350
Ecart de conversion		1 400	1 247
Résultat part du groupe		6 469	13 237
Intérêts minoritaires		5 581	5 142
CAPITAUX PROPRES	Note 10	142 021	136 722
Impôts différés passifs	Note 15	5 140	5 145
Dettes financières à long terme	Note 12	13 628	13 776
Provisions non courantes	Note 11	8 354	8 216
PASSIFS NON COURANTS		27 122	27 137
Dettes financières à court terme	Note 12	812	644
Dettes fournisseurs		22 324	19 730
Autres dettes	Note 13	20 899	21 005
Provisions courantes	Note 11	359	1 193
Impôts sur le résultat	Note 15	1 100	1 404
PASSIFS COURANTS		45 493	43 976
TOTAL PASSIF		214 636	207 835

* Correspond aux données publiées au 31 décembre 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf. note 2.6.1).

2.2. Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2013

	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012 *
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'Affaires	Note 4	112 866	109 866
Autres produits d'exploitation		124	281
Produits des activités ordinaires		112 990	110 147
Achats consommés		-32 317	-31 932
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		967	-842
Charges de personnel	Note 16	-46 087	-44 926
Charges externes		-18 622	-18 323
Impôts et taxes		-1 243	-1 360
Autres produits et charges d'exploitation		250	71
Dépréciations de l'actif non courant	Note 18	-4 766	-4 230
Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions		-650	-672
Résultat opérationnel courant		10 522	7 933
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		9,3%	7,2%
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 19	0	1 479
Résultat opérationnel		10 522	9 412
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		9,3%	8,5%
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		43	168
Coût de l'endettement financier brut		-359	-683
Coût de l'endettement financier net		-316	-515
Autres produits et charges financières	Note 20	-170	194
Charges d'impôt	Note 15	-3 138	-2 795
Résultat Net		6 898	6 296
Résultat Minoritaire		429	294
Résultat Net Part Groupe		6 469	6 002
Résultat par action (en euros)	Note 10	3,57	3,32
Résultat dilué par action (en euros)	Note 10	3,57	3,32

* Correspond aux données publiées au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf. note 2.6.1).

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

	30 juin 2013	31 déc. 2012 *	30 juin 2012 *
Résultat net de la période *	6 898	13 906	6 296
Reconnaissance des gains et pertes actuariels sur les engagements de retraite en capitaux propres	0	-1 200	0
Impôts différés sur les reconnaissances de gains et pertes actuariels	0	400	0
Ecart de conversion	277	-1 226	1 324
Autres	108		
Eléments non recyclables en compte de résultat	385	-2 026	1 324
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt	306	53	358
Impôts différés sur l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers	-102	-18	-119
Eléments recyclables en compte de résultat	204	35	239
Total des produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres	589	-1 991	1 563
Total des produits et charges reconnus sur la période	7 487	11 915	7 859
Attribuables aux			
- actionnaires de Radiall SA	6 935	11 292	7 472
- intérêts minoritaires	552	623	387

* Correspond aux données publiées au 31 décembre 2012, 30 juin 2012 retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf. note 2.6.1).

2.4. Tableau des flux financiers consolidés condensés

	30 juin 2013	30 juin 2012 *
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Résultat de la période	6 469	6 002
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	429	294
Dotations nettes aux amortissements	4 710	4 230
Variation nettes des provisions	-504	824
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	367	-497
+/- Values de cession	34	-2 038
Charges d'intérêt	359	755
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3 138	2 795
Capacité d'autofinancement	15 001	12 365
Variation de stocks	-1 344	1 456
Variation des créances d'exploitation	-7 767	-4 971
Variation des dettes d'exploitation	2 492	1 281
Variation des autres actifs et passifs	-1 180	-1 443
Variation du besoin en fonds de roulement	-7 798	-3 677
Intérêts décaissés	-358	-80
Impôt décaissé	-1 632	-1 927
Flux de trésorerie généré par l'activité	5 213	6 681
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-399	-184
Acquisition d'immobilisations corporelles	-5 646	-3 084
Acquisition d'immobilisations financières	-136	-7
Cessions d'immobilisations - Corporelles et Incorporelles	415	225
Cession et Remboursement d'immobilisations financières	16	0
Trésorerie nette sur acquisitions / cessions de filiales	0	4 075
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-5 751	1 025
Dividendes versés aux actionnaires de RADIALL	-2 081	-1 630
Dividendes versés aux minoritaires	-113	0
Achats et cessions d'actions propres	0	45
Remboursement d'emprunts	-411	-365
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 605	-1 950
Incidence des variations de taux de change	327	780
Trésorerie à l'ouverture	44 888	37 536
Trésorerie à la clôture	42 072	44 072

* Correspond aux données publiées au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf. note 2.6.1).

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 2013	30 juin 2012
Autres valeurs mobilières de placements	16 106	18 046
Disponibilités	25 967	26 026
Trésorerie à l'actif	42 072	44 072
Découvert et lignes court terme	0	0
Trésorerie nette	42 072	44 072

2.5. Variation des capitaux propres consolidés condensés

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserve consolidées	Ecarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres publiés au 31/12/2011	1 848 124	2 817	11 929	105 534	2 427	122 707	4 550	127 257
Incidence de l'application de la norme IAS 19 révisée				-833		-833		-833
Capitaux propres retraités au 01/01/2012	1 848 124	2 817	11 929	104 701	2 427	121 874	4 550	126 424
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	0			-765	-1 180	-1 945	-46	-1 991
Résultat de la période	0			13 180		13 180	669	13 849
Distribution des dividendes	0			-1 630		-1 630		-1 630
Actions propres	0			40		40		40
Variation de périmètre	0			4		4	-31	-27
Incidence de l'application de la norme IAS 19 révisée				57		57		57
Capitaux propres retraités au 31/12/2012	1 848 124	2 817	11 929	115 587	1 247	131 580	5 142	136 722
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	0	0	0	312	153	465	124	589
Résultat de la période	0	0	0	6 469	0	6 469	429	6 898
Dividendes	0	0	0	-2 081		-2 081	-113	-2 194
Actions propres	0	0	0	0	0	0	0	0
Mouvement de périmètre	0	0	0	6	0	6	0	6
Capitaux propres au 30/06/2013	1 848 124	2 817	11 929	120 293	1 400	136 439	5 581	142 021

2.6. Comparabilité des exercices

2.6.1 – Application de la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel »

L'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013 de la norme IAS 19 révisée entraîne pour le Groupe Radiall une modification concernant la comptabilisation des engagements de retraite dans les comptes consolidés.

La norme IAS 19 révisée prévoit une unique méthode de comptabilisation des engagements de retraite qui consiste à reconnaître au bilan l'intégralité du passif actualisé. Dans le cas du Groupe Radiall, cette modification comptable vise à reconnaître immédiatement au bilan une provision complémentaire (qui résulte d'une réévaluation des droits des salariés français suite à un changement de la convention collective en 2010) qui était précédemment amortie sur 17 ans.

En application des normes IFRS, le Groupe Radiall a appliqué le changement de méthode de comptabilisation des engagements de retraite de manière rétrospective, ce qui consiste à retraiter l'exercice comparatif (soit les informations financières 2012 qui figurent dans les états financiers consolidés). A ce titre les retraitements sont les suivants :

- augmentation du résultat 2012 de 57 k€, net d'impôts différés (28 k€ au 30 juin 2012),
- augmentation de la provision au 31 décembre 2012 de 1 163 k€,
- diminution corrélative des capitaux propres au 31 décembre 2012 de 833 k€, net d'impôts différés.

	31 déc. 2012 publié	Impact retraitement IAS19	31 déc. 2012 retraité
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	8 994		8 994
Ecart d'acquisition	8 885		8 885
Immobilisations corporelles	56 267		56 267
Immobilisations financières	217		217
Impôts différés actifs	1 992	387	2 379
ACTIFS NON COURANTS	76 355	387	76 742
Stocks	41 758		41 758
Créances clients et comptes rattachés	32 564		32 564
Autres créances	7 544		7 544
Impôts sur le résultat	4 339		4 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif	44 888		44 888
ACTIFS COURANTS	131 093		131 093
TOTAL ACTIFS	207 448	387	207 835
Capital	2 817		2 817
Primes	11 929		11 929
Réserve groupe	103 183	-833	102 350
Ecart de conversion	1 247		1 247
Résultat part du groupe	13 180	57	13 237
Intérêts minoritaires	5 142		5 142
CAPITAUX PROPRES	137 498	-776	136 722
Impôts différés passifs	5 145		5 145
Dettes financières à long terme	13 776		13 776
Provisions non courantes	7 053	1 163	8 216
PASSIFS NON COURANTS	25 974	1 163	27 137
Dettes financières à court terme	644		644
Dettes fournisseurs	19 730		19 730
Autres dettes	21 005		21 005
Provisions courantes	1 193		1 193
Impôts sur le résultat	1 404		1 404
PASSIFS COURANTS	43 976		43 976
TOTAL PASSIF	207 448	387	207 835

2.7 Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2013

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 dix-sept filiales et d'un réseau actif d'agents et de distributeurs.

L'activité de Radiall n'est pas affectée par une saisonnalité particulière.

Note 2. Principes comptables appliqués par le Groupe

2.1 - Principe d'élaboration

Les comptes semestriels 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 comptes consolidés au 31 décembre 2012 du Groupe.

Les seules exceptions portent sur les nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB, adoptées par l'Union Européenne et devenues d'application obligatoire pour le Groupe Radiall au 1^{er} janvier 2013 :

- la norme IAS 19 révisée « *Avantages du personnel* » : les effets de l'application de cette norme sont présentés à la note 2.6.1 ;
- l'amendement à la norme IAS 1 relatif à la présentation des autres éléments du résultat global : le tableau de la note 2.3 est présenté en application de cet amendement ;
- la norme IFRS 13 « *Evaluation de la juste valeur* » : cette norme a conduit le Groupe à présenter des informations complémentaires à la note 14 ci-dessous ;
- l'amendement à la norme IAS 12 « *Impôts sur le résultat, sans effet sur la période* » ;
- l'amendement à la norme IFRS 7 « *Informations à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers* » : cet amendement est sans impact financier sur les comptes du Groupe.

Les autres textes ne trouvent pas à s'appliquer au groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels consolidés condensés du groupe au 30 juin 2013.

L'incidence sur les états financiers des textes publiés par l'IASB au 30 juin 2013 et non encore en vigueur dans l'Union Européenne est en cours d'analyse. L'application obligatoire de la norme IFRS 11 à

compter du 1^{er} janvier 2014 entraînera, selon les premières analyses un changement de méthode de consolidation de la filiale Raydiall, qui sera à compter de cette date consolidée par mise en équivalence, et non plus consolidée par intégration proportionnelle.

Le Groupe n'anticipe pas d'autre incidence significative sur les comptes.

2.2. - Estimations de la Direction

Dans le cadre de la préparation des états financiers semestriels consolidés condensés, les estimations significatives exercées par la direction sont identiques à celles décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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 2013		Semestre clos le 30 juin 2012		Exercice clos le 31 déc. 2012	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Dollar US (USD)	1,31	1,31	1,26	1,30	1,32	1,29
Reminbi (CNY)	8,03	8,13	8,00	8,19	8,22	8,11

Note 3. Périmètre de consolidation

3.1 - Evolution du périmètre

La société D-Lightsys a fait l'objet, en date du 1^{er} janvier 2013, d'une transmission universelle de patrimoine dans les comptes de la société Radiall SA. Cette opération est sans incidence aux bornes des comptes consolidés du groupe.

3.2 - Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2013

Sociétés consolidées par intégration globale	Pays	Zone géo.	% d'intérêt	% de contrôle
RADIALLS.A.	France	France	100%	100%
RADIALL SYSTEMS	France	France	95%	95%
RADIALLVENTURES	France	France	100%	100%
IDMM	France	France	100%	100%
RADIALL LTD.	G. Bretagne	Europe	100%	100%
RADIALL G.m..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.	Etats-Unis	Amériques	100%	100%
RADIALL USA	Etats-Unis	Amériques	100%	100%
RADIALLDO BRASIL	Brésil	Amériques	99%	99%
RADIALLELECTRONICS (ASIA) LTD.	Hong Kong	Asie	55%	55%
RADIALLINTERNATIONAL LTD.	Hong Kong	Asie	100%	100%
RADIALLINDIA PVT. LTD.	Inde	Asie	100%	100%
NIHON RADIALLKK	Japon	Asie	100%	100%
SHANGHAI RADIALLELECTRONICS CO. LTD.	Chine	Asie	76%	80%
Sociétés consolidées par intégration proportionnelle	Pays	Zone géo.	% 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 Notes 4.2 et 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

1er semestre 2013

	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	39 331	12 208	43 678	17 650		112 866
Ventes interzones	36 316	854	5 409	10 809	-53 388	
Total	75 647	13 061	49 087	28 459	-53 388	112 866
Autres produits et charges opérationnels non courants	0	0	0	0		0
Résultat Opérationnel	-162	307	7 104	3 272		10 522
Impôts sur les sociétés	-473	-118	-1 960	-587		-3 138
Résultat Net Part Groupe	-1 114	203	5 146	2 235		6 469
Dépréciations de l'actif non courant	-3 254	-22	-1 116	-374		-4 766
Investissements immobilisations incorporelles	-395	-1	-3	0		-399
Investissements immobilisations corporelles	-4 286	-4	-1 118	-238		-5 646

1er semestre 2012 *

	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
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 non courants	1 479					1 479
Résultat Opérationnel	1 989	385	4 967	2 071		9 412
Impôts sur les sociétés	-264	-150	-1 832	-549		-2 795
Résultat Net Part Groupe	1 382	247	3 149	1 224		6 002
Dépréciations de l'actif non courant	-2 836	-25	-1 019	-350		-4 230
Investissements immobilisations incorporelles	164	0	12	8		184
Investissements immobilisations corporelles	2 169	9	725	181		3 084

* Correspond aux données publiées au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

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

Chiffre d'affaires <i>(en %)</i>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
France	16%	21%
Autres pays d'Europe	20%	21%
Amériques	39%	35%
Asie et reste du monde	25%	23%
Total	100%	100%

Note 5. Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2013, le Groupe a procédé à la revue des indices de pertes de valeur de ses actifs selon les principes comptables indiqués dans la note 5.2 des états financiers consolidés 2012 du Groupe. Ces analyses n'ont pas révélé d'indices de pertes de valeur.

Note 6. Immobilisations corporelles

6.1 - Evolution de la valeur nette comptable

Valeur brute (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
31 Décembre 2012	1 198	31 692	99 773	7 484	3 617	143 764
Augmentation	0	348	1 719	211	3 824	6 102
Diminution	0	-607	-1 076	-209	-105	-1 997
Change	2	49	282	-9	6	330
Autres	0	196	587	-121	-974	-312
30 Juin 2013	1 200	31 678	101 284	7 356	6 368	147 886

Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
31 Décembre 2012	0	-18 071	-63 431	-5 995		-87 497
Augmentation	0	-667	-3 456	-359		-4 482
Diminution	0	519	773	207		1 499
Change	0	-16	-120	7		-129
Autres	0	0	34	150		184
30 Juin 2013	0	-18 236	-66 200	-5 989		-90 425
Valeur nette 2012	1 198	13 621	36 342	1 490	3 617	56 267
Valeur nette 2013	1 200	13 442	35 083	1 367	6 368	57 460

6.2 - Immobilisations en location financement

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

Valeur brute (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Total
Valeur nette 2012	351	5 583	3 003	0	8 937
Valeur nette 2013	351	5 368	3 131	0	8 850

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Stock de matières premières et autres	31 712	31 488
Stock d'encours de biens et services	5 351	4 790
Stock de produits	12 046	10 982
Stock de marchandises	0	0
Valeur brute	49 110	47 261
Dépréciation stock de matières premières et autres	-4 694	-4 378
Dépréciation stock d'encours	-23	-23
Dépréciation stock de produits	-1 153	-1 102
Dépréciation stock de marchandises	0	0
Dépréciation	-5 870	-5 502
Valeur nette	43 239	41 758

Note 8. Créances clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Créances clients et comptes rattachés	41 026	33 160
Dépréciation	-592	-596
Dépréciations en %	1,44%	1,80%
Valeur nette	40 434	32 564

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

Note 9. Autres créances

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Créances fiscales et sociales	6 141	5364
Charges constatées d'avance	1 470	1529
Autres créances diverses	621	652
Total autres créances	8 232	7 544

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 2013.

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 :

	30 juin 2013	31 déc. 2012	30 juin 2012
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Détention à l'ouverture	37 841	38 422	38 422
Achats d'actions		8 447	8 446
Ventes d'actions		-9 028	-9 027
Annulations dans l'exercice			
Détention à la clôture	37 841	37 841	37 841
Dans le cadre d'animation du cours de bourse	0	0	0
Détention selon divers objectifs	37 841	37 841	37 841

Aucune opération d'achat, ni de vente de titres n'a été conclue au cours du premier semestre 2013.

10.4 - Résultat par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin 2013	31 déc. 2012 *	30 juin 2012 *
Résultat part du Groupe, en euros	6 469 415	13 236 665	6 001 963
Nombre d'actions (moyenne pondérée) en circulation sur la période	1 848 124	1 848 124	1 848 124
Nombre d'actions (moyenne pondérée) d'autocontrôle sur la période	37 841	37 975	37 946
Nombre d'actions retenues	1 810 283	1 810 149	1 810 178
Résultat par action, en euros	3,57	7,31	3,32

*Correspond aux données publiées au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

10.5 - Résultat dilué par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin 2013	31 déc. 2012*	30 juin 2012*
Résultat net part du Groupe, en euros	6 469 415	13 236 665	6 001 963
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur la période	1 810 283	1 810 149	1 810 178
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	1 810 283	1 810 149	1 810 178
Résultat net dilué par action, en euros	3,57	7,31	3,32

*Correspond aux données publiées au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS1 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

10.6 - Distribution de dividende

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 22 mai 2013, la société a procédé à une distribution de dividende le 28 mai 2013 de 1,15 euro par action soit 2 081 milliers d'euros.

Note 11. Provisions

11.1 - Evolution des provisions courantes et non courantes

	31 décembre 2012 *	Dotation	Reprise - Utilisée	Reprise - Non utilisée	Ecart de change	Reclassement	30 juin 2013
<i>(en milliers d'euros)</i>							
Indemnités de fin de carrière	7 954	342	-131	0	3	-1	8 165
Provision restructuration	30	0	0	0	0	-30	0
Autres provisions non courantes	232	5	-96	-51	-16	115	190
Provisions non courantes	8 216	347	-227	-51	-12	85	8 354
Provision pour risques techniques et commerciaux	200	33	-135	-101	0	108	104
Provision pour autres risques	993	89	-561	-72	-1	-193	255
Provisions courantes	1 193	121	-696	-173	-1	-85	359

* Correspond aux données publiées au 31 décembre 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

Note 12. Dettes financières

30 juin 2013 <i>(en milliers d'euros)</i>	Courant		Non courant		Total
	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans		
Avances remboursables	62	42	0		42
Autres dettes financières	220	7 623	0		7 623
Contrats de location financement	530	2 222	3 741		5 963
Total	812	9 887	3 741		13 628
Dettes en EUR	812	9 887	3 741		13 628
Dettes en USD					
Dettes en autres devises					
Total	812	9 887	3 741		13 628

31 décembre 2012 <i>(en milliers d'euros)</i>	Courant		Non courant		Total
	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans		
Avances remboursables		156			156
Autres dettes financières	218	7 811			7 811
Contrats de location financement	426	1 847	3 962		5 809
Total	644	9 814	3 962		13 776
Dettes en EUR	644	9 814	3 962		13 776
Dettes en USD					
Dettes en autres devises					
Total	644	9 814	3 962		13 776

Note 13. Autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2013	31 déc. 2012
Avances et acomptes reçus	149	452
Dettes fiscales et sociales	16 806	16 210
Fournisseurs d'immobilisations	972	983
Instruments financiers dérivés	839	778
Dettes diverses	538	727
Comptes de régularisation	1 595	1 855
Total autres dettes	20 899	21 005

Note 14. Instruments financiers

14.1 - Gestion des risques financiers

Radiall est exposée à une grande variété de risques financiers. Les risques principaux sont le risque de change, le risque de crédit et dans une moindre mesure le risque de taux. Les risques de change et de taux d'intérêt sont gérés de manière centrale par le Groupe.

Toutes les transactions financières réalisées par le Groupe sont contractées uniquement avec des partenaires disposant d'une notation de premier rang, reçue d'une agence spécialisée.

Risque de change

L'exposition au risque de change provient essentiellement des achats et des ventes réalisés par les filiales du Groupe dans d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle.

Les actifs, passifs, produits et charges des entités opérationnelles du Groupe sont enregistrés dans diverses devises, principalement l'Euro, le Dollar US et la devise chinoise (CNY). Les états financiers du Groupe sont présentés en euros. Les actifs, passifs, produits et charges enregistrés dans des devises autres que l'euro doivent être convertis en euros au taux de change applicable pour être inclus dans les états financiers consolidés du Groupe.

Le Groupe a recouru aux instruments dérivés uniquement pour couvrir son exposition aux risques financiers liés à son activité commerciale et à ses positions financières. Cette politique lui interdit de prendre ou d'autoriser ses filiales à prendre des positions spéculatives sur le marché. D'une manière générale, les filiales ne sont pas autorisées à utiliser des instruments dérivés.

Sensibilité aux fluctuations des taux de change

Sur la base d'une baisse de 10% de l'ensemble des devises face à l'Euro, les impacts sur les ventes du Groupe et sur les capitaux propres (écart de conversion) sont présentés dans le tableau ci-dessous. Une hausse de 10% de la parité aurait un impact symétrique avec les mêmes montants mais dans le sens opposé.

(en milliers d'euros)	2013
Chiffre d'affaires	- 6 418
Impact sur les capitaux propres (écarts de conversion)	- 5 240

Risque de crédit

Le risque sur les crédits clients est géré par le service de *Crédit Management* qui s'assure du respect des procédures de recouvrement des créances et coordonne les limites de crédit pour les clients internationaux. Pour la plupart des entités européennes et asiatiques, une assurance-crédit a été souscrite auprès d'un assureur de renom.

Balance âgée des créances clients nettes

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Non échus	36 896	28 118
Echus :		
- depuis 30 jours	3 140	3 492
- depuis 31 à 60 jours	286	729
- depuis 61 à 90 jours	70	187
- depuis 91 à 180 jours	42	38
Total	40 434	32 564

Au 30 juin 2013, il n'existe pas d'autres actifs financiers non dépréciés et impayés significatifs.

Exposition financière

La politique générale du Groupe consiste à ce que ses filiales achètent, vendent, empruntent et investissent principalement dans la même devise que leur devise fonctionnelle, afin de réduire leur exposition financière aux fluctuations des taux de change.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition du Groupe aux variations de taux d'intérêt est due principalement à son endettement. Afin de réduire ce risque, le Groupe utilise des contrats d'échange de taux d'intérêts (*swaps*).

Sensibilité aux mouvements des taux d'intérêts

Au 30 juin 2013, la dette financière à taux variable correspond principalement à la ligne de crédit de 7 millions d'euros contractées en juillet 2012 dont le taux d'intérêt est basé sur l'Euribor 3 mois, laquelle a fait l'objet d'une couverture à taux fixe contre taux variable jusqu'à la date de son remboursement.

Les créances et dettes à court terme ne sont pas exposées au risque de taux d'intérêt.

Risque de liquidité et sur la structure du capital

Le Groupe cherche à réduire au maximum les risques liés à sa structure financière. Il favorise, chaque fois que cela est possible, l'autofinancement de son développement et ne recourt à l'endettement que lorsque cela est strictement nécessaire.

Les objectifs et politiques de gestion financière sont demeurés identiques depuis de nombreux exercices.

14.2 - Instruments liés à la gestion du risque de change au 30 juin 2013

	Nominal	Juste valeur
	(en milliers de devise)	(en milliers d'euros)
Options (tunnel à prime nulle) (vendeur USD)	5 000	-75
Terme (vendeur USD)	1 000	-1
Produits à barrière désactivante (vendeur USD)	3 950	-31
Total	9 950	-107
Options (tunnel à prime nulle) (vendeur GBP)	500	-6
Produits à barrière désactivante (vendeur GBP)	1 625	7
Total	2 125	1

Dans le cadre de son activité, Radiall est exposée au risque de change principalement sur la parité Euro/Dollar. Afin de couvrir ces positions selon la politique de change qu'elle a définie, la Société contracte des instruments dérivés, options, accumulateurs ou à terme progressif avec barrière désactivante, visant la couverture et l'optimisation de tout ou partie de la position excédentaire de trésorerie en US Dollar du groupe Radiall. Au 30 juin 2013, les montants cumulés couverts par ces instruments en dollars étaient de 9 950 milliers de Dollar US, à convertir par échéances mensuelles échelonnées de juillet à décembre 2013 selon des taux de conversion US Dollar/Euro de 1,2670 à 1,4050 ; et des barrières

désactivantes à partir d'un écart cumulé maximal de 15 Centimes d'euros d'US Dollars. De même une exposition sur la parité Euro/GBP est couverte au 30 juin 2013 à hauteur de 2 125 milliers de GBP par une option et des instruments financiers de type accumulateur à échéance décembre 2013.

14.3 - Instruments liés à la gestion du risque de taux au 30 juin 2013

(en milliers d'euros)	Nominal	Juste valeur
Swaps de taux Variable/ Fixe (sur ligne de crédit)	10 000	- 556
Swaps de taux Variable/ Fixe (sur contrat de crédit- bail)	1 867	- 177

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

Opérations d'échange de conditions d'intérêt antérieures à 2013 :

- s'agissant des échéances du crédit-bail immobilier contractées par Radiall pour l'extension du site de Voreppe :
 - échange de conditions d'intérêts sur un nominal de 1 867 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 de ce swap de taux d'intérêt est de - 177 milliers d'euros au 30 juin 2013.

La couverture de cet instrument financier dérivé est qualifiée de hautement efficace. 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 millions d'euros jusqu'au 17 juillet 2016. Radiall reçoit l' « Euribor 3 mois » et paie un taux fixe de :
 - 1,565%, si « Euribor 3 mois » est > 1,20%,
 - 1,565% + 1,20 % - « Euribor 3 mois », si « Euribor 3 mois » est ≤ 1,20%.
 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 de ce swap de taux d'intérêt est de - 556 milliers euros au 30 juin 2013.

Cet instrument dérivé est adossé à la ligne de crédit tirée dont les conditions de fonctionnement (maturité, dates de paiement) sont similaires. La couverture est qualifiée de hautement efficace à l'exception d'une quote-part de 3/10^{ème}. La variation de juste valeur de cette quote-part non efficace est comptabilisée en compte de résultat, au débit du poste "Autres produits et charges financières".

Répartition des impacts de juste valeur sur les instruments de risque de taux

(en milliers d'euros)	30 juin 2013
Total des couvertures non efficaces comptabilisées en résultat	8
Total des couvertures efficaces comptabilisées en capitaux propres	-306

14.4 - Synthèse des instruments financiers

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	31 déc. 2012
Actif	0	253
Passif	106	0
Total risque de change	-106	253
Actif	0	0
Passif	733	1 031
Total risque de taux	-733	-1 031
<i>Total actif</i>	<i>0</i>	<i>253</i>
<i>Total passif</i>	<i>839</i>	<i>1 031</i>
Total (net)	-839	-778

14.5 – Bilan par catégorie d'instruments financiers

(en milliers d'euros)	30 juin 2013		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur par résultat	Instruments financiers
ACTIFS FINANCIERS						
Actifs non courants						
Autres immobilisations financières	324	324	324			
TOTAL	324	324	324	0	0	0
Actifs courants						
Créances clients et comptes rattachés	40 434	40 434	40 434			
Autres créances	8 232	8 232	8 232			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 072	42 072			42 072	
TOTAL	90 738	90 738	48 666	0	42 072	0
PASSIFS FINANCIERS						
Dettes financières non courantes						
Dettes financières à long terme	13 628	13 628		13 628		
TOTAL	13 628	13 628	0	13 628	0	0
Dettes courantes						
Dettes financières à court terme	812	812		812		
Dettes fournisseurs	22 324	22 324		22 324		
Autres dettes	20 899	20 899		20 060		839
TOTAL	44 035	44 035	0	43 196	0	839

(en milliers d'euros)	31 déc. 2012		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au bilan	Juste valeur	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Juste valeur par résultat	Instruments financiers
ACTIFS FINANCIERS						
Actifs non courants						
Autres immobilisations financières	217	217	217			
TOTAL	217	217	217	0	0	0
Actifs courants						
Créances clients et comptes rattachés	32 564	32 564	32 564			
Autres créances	7 544	7 544	7 544			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 888	44 888			44 888	
TOTAL	84 996	84 996	40 108	0	44 888	0
PASSIFS FINANCIERS						
Dettes financières non courantes						
Dettes financières à long terme	13 776	13 776		13 776		
TOTAL	13 776	13 776	0	13 776	0	0
Dettes courantes						
Dettes financières à court terme	644	644		644		
Dettes fournisseurs	19 730	19 730		19 730		
Autres dettes	21 005	21 005		20 227		778
TOTAL	41 379	41 379	0	40 601	0	778

Note 15. Impôts sur les résultats

15.1 - Analyse de la charge d'impôt

Au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012, 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.

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 *
France	190	386
Etranger	2 595	2 765
Impôts exigibles	2 785	3 151
France	283	-122
Etranger	70	-234
Impôts différés	353	-356
Produit (ou charge) d'impôt	3 138	2 795

* Correspond aux données publiées au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 *
Résultat avant impôt	10 036	9 091
Impôt théorique aux taux applicables dans chaque pays	(2 931)	(2 962)
Impact des charges non déductibles et des revenus non taxables	(81)	(160)
Effet des variations de taux d'impôt		-
Impôt différés non constatés sur les déficits de la période	(176)	(220)
Effet des activations / désactivations des déficits reportables	(528)	60
Crédit d'impôt	495	229
Taxation à taux réduits	213	196
Autres	(130)	62
Total de la charge d'impôt	(3 138)	(2 795)

* Correspond aux données publiées au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

Note 16. Effectifs et frais de personnel

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012 *
Personnel extérieur	6 492	5 418
Salaires	27 973	27 876
Charges sur salaires	11 622	11 632
Total	46 087	44 926
France	33 299	32 858
International	12 788	12 068
Total	46 087	44 926

* Correspond aux données publiées au 30 juin 2012, retraitées des effets de la révision de la norme IAS19 « Avantages du personnel » (cf note 2.6.1).

(effectifs moyens)	1 ^{er} semestre		1 ^{er} semestre	
	interne	externe	interne	externe
France	1 151	200	1 145	180
International	623	761	651	494
Total	1 774	961	1 796	674

Note 17. Frais de recherche et de développement

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Frais non activés	8 968	8 425
Amortissement des frais de développement activés	0	45
Total des dépenses engagées	8 968	8 380

Aucun frais de développement n'est activé au 30 juin 2013.

Note 18. 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 19. Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Autres charges opérationnelles non courantes	0	-748
Autres produits opérationnels non courants	0	2227
Total	0	1 479

Les autres charges opérationnelles non courantes du premier semestre 2012 comprenaient une dotation aux provisions à hauteur de 748 milliers d'euros correspondant à la valeur nette comptable des immobilisations du site de Voiron qui n'étaient plus en exploitation et dont la destruction s'est terminée sur le premier semestre 2013.

Les autres produits opérationnels de 2012 concernaient la plus-value réalisée lors de l'opération de cession sur la filiale Raydiall.

Note 20. Autres produits et charges financiers

	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	137	207
Résultat sur instruments financiers	(367)	233
Résultat sur autres produits / charges financiers	61	(246)
Total	(170)	194

Note 21. Informations relatives aux parties liées

Le capital de Radiall au 30 juin 2013 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 2013 et pour le premier semestre 2012 au titre de ces prestations, s'élèvent respectivement à 375 milliers d'euros et 325 milliers d'euros. Au 30 juin 2013 le solde créditeur du compte courant Hodiall dans les comptes de Radiall est de 106 milliers d'euros contre 471 milliers d'euros au 31 décembre 2012.

Hormis le versement de dividendes, il n'y a pas eu de transactions entre la SIR et Radiall au titre du premier semestre 2013.

Depuis le 7 décembre 2010, Monsieur Marc Ventre, Directeur Général délégué du Groupe Safran en charge des Opérations du Groupe Safran, est administrateur de Radiall. Monsieur Marc Ventre est aussi administrateur de Labinal (filiale à 100% de Safran), 1^{er} client de Radiall. Les transactions de Radiall avec cette société concernent exclusivement la livraison de composants pour l'aéronautique en relation avec les affaires commerciales conclues aux conditions de marché avec les grands avionneurs, principalement Boeing et Airbus.

Note 22. Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe précise qu'aucun événement majeur postérieur à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2013, et intervenant avant la date du Conseil de Surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

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 RADIALLS.A., relatifs à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.6.1 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés qui expose les impacts liés à l'application par votre société de la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

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 6 septembre 2013.

Les commissaires aux comptes,

<u>MAZARS</u>	<u>FIDUS</u>
Simon Beillevaire	Eric Lebègue

area offices local contacts

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 - 00101 Oulu	+358 407522412		infofi@radiall.com
FRANCE	Radiall SA 101 Rue Philbert 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 200743 D63307 Rödernmark	+49 60 74 91 07 0	+49 60 74 91 07 70	infode@radiall.com
ITALY	Radiall Elettronica S.R.L. Via della Resistenza 112 - 20090 Buccinasco Milano	+39 02 68 88 121	+39 02 68 86 30 18	infoit@radiall.com
NETHERLANDS	Radiall Nederland BV Hoogebrinkweg 15b - 3871 KM Hoewelaken	+31 33 253 40 09	+31 33 253 45 12	infonl@radiall.com
SWEDEN	Radiall AB Sjöängsvägen 2 - SE - 192 72 Solentuna	+46 8 644 24 10	+46 8 756 69 16	infosw@radiall.com
UNITED KINGDOM	Radiall Ltd Ground Floor 6 The Grand Union Office Park Packet Boat Lane UXBRI/D0E Middlesex UB8 2DH United Kingdom	+44 (0)1895 425900	+44 (0)1895 425810	infouk@radiall.com

Asia

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
CHINA	Shanghai Radiall Electronics CO, Ltd N° 292 Yang He Rd SHANGHAI 200072 P.R.C.	+86 21 66523788	+86 21 66521177	infozh@radiall.com
HONG KONG	Radiall Electronics (Asia) Ltd Flat D, 4/F, Ford Glory Plaza, 37-39 Weng Hong Street - Cheung Sha Wan - Kowloon - Hong Kong	+852 29970003	+852 29976336	infohk@radiall.com
INDIA	Radiall India Pvt. Ltd 25 D.I.II phase Peenya Industrial Area, Bangalore-560033	+91 88 23729999	+91 88 26397228	infoin@radiall.com
JAPAN	Nipon Radiall Shibuya-Ka Ebiou 1-5-2, Kougetsu Bldg 406 - Tokyo 158-0813	+81 3 34486241	+81 3 34466242	infojp@radiall.com

Americas

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
USA & CANADA	Radiall USA, Inc. 6958 South 52nd Street Ste 401 Tempe, AZ 85284	+1 480-682-9400	+1 480-682-9400	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