

*Our Most Important  
Connection is with You.™*



# Sommaire

## 1 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2014..... 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
1.6	Evolution des effectifs .....	5
1.7	Eléments postérieurs à la clôture .....	5
1.8	Perspectives du second semestre 2014 .....	5
1.9	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014 .....	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 6-17

2.1	Bilan consolidé condensé au 30 juin 2014.....	6
2.2	Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2014.....	7
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 .....	8
2.5	Variation des capitaux propres consolidés condensés .....	9
2.6	Comparabilité des exercices .....	9-10
2.7	Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2014 .....	11-17

## 3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2014 18

## CHIFFRES CLES

Compte de résultat	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013 *	Variation
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'Affaires	135 735	110 648	25 087
Produits des activités ordinaires	135 735	110 772	24 963
Résultat opérationnel courant **	20 549	10 515	10 034
Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires	15,14%	9,50%	
Autres produits et charges opérationnels	-213	0	-213
Résultat opérationnel	20 336	10 515	9 821
Coût de l'endettement financier net	-127	-309	182
Autres produits et charges financières	409	-170	579
Charges d'impôt	-4 651	-3 138	-1 513
Résultat Net	15 966	6 898	9 068
Résultat Minoritaire	1 266	429	837
Résultat Net Part Groupe	14 700	6 469	8 231
<b>Bilan</b>			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capitaux propres (incl. Int. Minoritaires)	162 925	142 021	20 904
Trésorerie nette d'endettement ***	40 668	27 622	13 046

\* Données retraitées compte tenu de la mise en équivalence de Raydiell, (application de la norme IFRS 11)

\*\* Inclut la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence

\*\*\* Trésorerie et équivalents de trésorerie – concours bancaires.

Ce rapport financier semestriel porte sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014 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 2 septembre 2014 sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2014 établis sous sa responsabilité.

### 1.1. Activité

Sur l'ensemble du premier semestre 2014, Radiall enregistre un chiffre d'affaires de 135,7 M€, en croissance de 22,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 à méthode de consolidation identique. A taux de change constant, la progression par rapport à la même période de 2013 aurait été de 26,2%, en raison d'effets de change défavorables.

Sur la période semestrielle, la croissance a été principalement portée par le secteur Aéronautique civile et par une activité Télécom en Chine en très forte progression, alors que les marchés de la Défense et du Spatial, et Industriels, affichent un moindre dynamisme.

Les ventes à l'international tirées par la dynamique de l'Amérique du Nord et la très forte croissance de l'Asie continuent leur progression et représentent désormais 87,8% du chiffre d'affaires semestriel du Groupe. Le chiffre d'affaires en Europe au premier semestre est stable malgré une décroissance en France.

Sur les marchés de la Défense, la baisse de l'activité, compte tenu des réductions de dépenses mondiales militaires, a eu tendance à s'accroître sur ce premier semestre. Ce ralentissement est particulièrement marqué chez nos grands clients américains, si bien que les perspectives sont globalement stables à négatives. En Spatial, une reprise de la croissance a été constatée au second trimestre et les perspectives de facturation sont bonnes pour le second semestre compte tenu du portefeuille de commandes en Asie et aux USA. Au global, les marchés de la Défense et du Spatial sont en croissance de 0,9% sur le semestre.

La croissance de Radiall sur le marché Aéronautique est de 34,2% par rapport à la même période de 2013. Radiall continue à réaliser des performances supérieures au marché aux Etats-Unis et en Asie, grâce au Boeing 787 qui a atteint son seuil de maturité industrielle, mais aussi grâce à l'excellente implantation de Radiall sur tous les nouveaux programmes et équipements y compris IFE (In Flight Entertainment). La croissance sera moins forte sur le second semestre, mais les perspectives à plus long terme demeurent excellentes, en particulier chez les 2 principaux avionneurs mondiaux.

Le secteur des Télécom, qui confirme son fort rebond, progresse de 60,5% par rapport au premier semestre 2013. La très forte croissance déjà amorcée au 2<sup>ème</sup> semestre 2013, a été tirée par le déploiement des réseaux 4G/LTE principalement en Chine où Radiall profite de ses fortes implantations chez NSN, ZTE et Alcatel Lucent, principaux bénéficiaires avec Huawei des contrats China Telecom. Nos implantations chez ces derniers clients contribueront significativement à consolider les bonnes perspectives de ce secteur pour Radiall. Toutefois, les cycles irréguliers d'approvisionnement de ces marchés, impactés aussi par la disponibilité des composants actifs, nous conduisent à être prudents sur le second semestre. A horizon de 2 ans, les perspectives de ce secteur restent très bonnes.

Le segment Industriel est en croissance modérée de 3,2% au premier semestre par rapport à la même période de 2013. Sur ce secteur toujours très fragmenté où nos parts de marché sont généralement faibles, nous avons rencontré au cours du semestre de nouveaux succès sur le segment des bancs de test de production de terminaux mobiles et concrétisé certains projets en cours qui donnent de meilleures perspectives de croissance d'activité au second semestre. A plus long terme, nous sommes toujours à la recherche de leviers de croissance significatifs et pérennes sur nos trois segments-cibles que sont le Médical, l'Energie et les Test & Mesures. Dans ce contexte, et en complément de nos efforts commerciaux et d'adaptation de notre offre, un renforcement accéléré de notre présence sur ces marchés, requerrait l'acquisition de nouvelles lignes de produits.

Sur le marché automobile, notre co-entreprise Raydiell réalise un bon semestre alliant une croissance de son activité de 8,2%, malgré une activité en recul chez certains de ses clients historiques, à une augmentation significative de sa productivité industrielle. De nouvelles actions de développement de produits nouveaux et commerciales ont été mises en place. Elles conduiront à l'élargissement de l'offre produits et du portefeuille clients, tout en maintenant l'effort d'amélioration sur les marchés existants. Les succès d'implantations sur de nouvelles plateformes et le développement de la zone US devraient assurer, pour les années à venir, la croissance de cette activité. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, et en application de la norme IFRS11, cette filiale détenue à 50 % est consolidée par mise en équivalence et sa quote-part de résultat net apparaît en résultat opérationnel courant.

Au plan géographique et par rapport au premier semestre 2013, les plus fortes croissances portées par les Télécoms et l'Aéronautique ont été observées sur les zones Reste de Monde (Asie) à 44,7%, et Amériques à 28,2%. L'Europe affectée par une conjoncture générale moins favorable est stable, hors France en croissance de 5,6 % et en France en décroissance de 6,0%.

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 <sup>er</sup> semestre 2014 *	1 <sup>er</sup> semestre 2013 *	Variation
<b>PAR ZONE GEOGRAPHIQUE</b>			
Europe	38,8	38,7	+ 0,3 %
Amérique du Nord	56,1	43,8	+ 28,2 %
Reste du Monde	40,8	28,2	+ 44,7 %
<b>GROUPE</b>	<b>135,7</b>	<b>110,6</b>	<b>+ 22,7 %</b>

\* hors chiffre d'affaires Raydiall.

## 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 <sup>er</sup> semestre 2014 *	1 <sup>er</sup> semestre 2013 *	Variation
1 <sup>er</sup> trimestre	68.8	52.7	+ 30,5 %
2 <sup>ème</sup> trimestre	67.0	57.9	+ 15,6 %

\* hors chiffre d'affaires Raydiall.

Le deuxième trimestre a connu une croissance significative par rapport à l'année dernière de 15,6% à méthode de consolidation identique et de 19,5% à taux de change constants. Il est en décroissance de 2,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

## 1.3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant sur le premier semestre 2014 fait apparaître un profit de 20 549 milliers d'euros soit 15,1% du chiffre d'affaires, à comparer à un profit retraité des IFRS11 de 10 515 milliers d'euros constatés sur la même période de 2013 (9,5% du chiffre d'affaires).

Ce remarquable résultat, en croissance de 95,4% par rapport à la même période de 2013, résulte de la forte croissance générale de l'activité, de mix marchés et produits favorables conjugués à un faible accroissement des charges externes et de structure, et à une exécution opérationnelle optimisée.

Le résultat opérationnel courant inclut la quote-part de résultat net de Raydiall, société mise en équivalence, pour un produit de 12 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre une charge 139 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Les autres produits et charges opérationnels non courants représentent une charge nette totale de 213 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Sur les six premiers mois ont été constatés une dépréciation de l'écart d'acquisition de l'activité D-Lightsys pour 393 milliers d'euros, le produit de cession d'une partie des terrains du site de Voiron pour 888 milliers d'euros, ainsi qu'en charge la valeur nette comptable de cette cession incluant une provision pour risques de dépollution pour un montant de 708 milliers d'euros.

Après impact des autres produits et charges opérationnels non courants, le résultat opérationnel constaté sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'élève à 20 336 milliers d'euros, soit 15,0% du chiffre d'affaires à comparer avec un résultat opérationnel au premier semestre 2013 de 10 515 milliers d'euros (9,5% du chiffre d'affaires).

## 1.4. Résultat net

Le profit net part du Groupe sur le premier semestre 2014 s'élève à 14 700 milliers d'euros, soit 10,8% du chiffre d'affaires, en très forte augmentation par rapport au profit de 6 469 milliers d'euros constaté au premier semestre 2013 à 5,8% du chiffre d'affaires.

Sur la période, les charges financières nettes sont réduites à 127 milliers d'euros contre 309 milliers d'euros en 2013 du fait de produits financiers supérieurs. Les autres charges et produits financiers enregistrent un produit net de 409 milliers d'euros en raison principalement de profits de change contre une charge nette de 170 milliers d'euros au premier semestre 2013. La charge d'impôts s'élève à 4 651 milliers d'euros sur le semestre contre une charge d'impôt au premier semestre 2013 de 3 138 milliers d'euros.

## 1.5. Capacité de financement et trésorerie

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 26,8 millions d'euros sur le semestre, en nette progression par rapport aux 15,0 millions d'euros enregistrés sur la même période de 2013. En raison de la forte croissance de l'activité, le besoin en fonds de roulement s'est accru sur le semestre, toutefois cette augmentation reste contenue grâce à une rotation des stocks améliorée par rapport à 2013. Après décaissements d'impôt et d'intérêts pour un montant de 7,5 millions d'euros, les flux de trésorerie générés par l'activité atteignent 12,8 millions d'euros contre 5,8 millions d'euros générés au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Les décaissements d'investissements corporels de 2,8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014 sont d'un niveau significativement inférieur aux 5,6 millions d'euros constatés lors de la même période de 2013. Ils concernent principalement des équipements machines ou moules destinés à préparer les offres futures et la mise en place ou l'adaptation de nouvelles capacités industrielles, et sont notamment diminués du prix encaissé lors de la cession d'une partie du terrain du site de Voiron.

Compte tenu de ces évolutions, et après impacts des autres décaissements liés aux opérations de financement qui incluent le remboursement de 2 millions d'euros sur les lignes bancaires tirées, et des variations de taux des devises, la trésorerie nette du Groupe s'élève à 53,7 millions d'euros au 30 juin 2014 contre 48,9 millions d'euros à fin décembre 2013, cette trésorerie s'étant accrue de 4,7 millions d'euros sur le semestre.

La trésorerie nette d'endettement ressort positive de 40,7 millions d'euros à fin juin 2014, contre 34,4 millions d'euros à fin décembre 2013 et 27,6 millions d'euros à fin juin 2013.

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. Compte tenu de la forte volatilité des marchés, le Groupe a continué à pratiquer des couvertures partielles.



## 1.6. Evolution des effectifs.

EVOLUTION DES EFFECTIFS *	Juin 2014 **	Décembre 2013 **	Variation
France	1 375	1 353	+ 22
Europe (hors France)	34	37	- 3
Amériques du nord	885	830	+ 55
Asie	691	621	+ 70
<b>Total</b>	<b>2 985</b>	<b>2 841</b>	<b>+ 144</b>

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

\*\* Hors effectifs Raydiall (44 au 30/06/2013 et 48 au 30/06/2014)

## 1.7. Evènements postérieurs à la clôture

Le 29/07/2014, Radiall a acquis une participation à hauteur de 5% dans la société E-BLINK (Start up développant des solutions télécom innovantes de wireless fronthaul) pour un montant de 1,5 millions d'euros intégralement versé à la souscription.

## 1.8. Perspectives du 2<sup>ème</sup> semestre 2014

La forte croissance de l'activité observée au 1er semestre, grâce notamment à un marché Aéronautique particulièrement porteur et à l'importante croissance du marché Télécoms en Chine, a permis à Radiall de franchir un nouveau palier d'activité et de profitabilité, et d'aborder ainsi le deuxième semestre dans des conditions favorables. Il est observé cependant une légère diminution du chiffre d'affaires depuis le 2<sup>ème</sup> trimestre en raison notamment d'une activité Télécom moins soutenue et irrégulière qui pourrait peser sur la performance du 2<sup>ème</sup> semestre.

Dans ce contexte, Radiall maintient toutefois sa confiance pour le reste de l'année et vise pour le 2<sup>ème</sup> semestre 2014 l'atteinte d'un chiffre d'affaires et d'une profitabilité proches de ceux enregistrés au 1er semestre.

Ces perspectives restent soumises au maintien de la conjoncture générale actuelle, et en particulier à un environnement de change et de prix de matières premières proche de celui rencontré au cours du 1er semestre.

Le Groupe dispose au 30 juin 2014 d'un portefeuille de marchés équilibré, et bénéficie d'une structure financière saine et d'une trésorerie largement excédentaire.

## 1.9. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2014

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 2013, et disponible sur le site de la société ([www.radiall.com](http://www.radiall.com)).

Pour le second semestre, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité dans un environnement 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 2014.

## 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.

### 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 évènements 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 2014

	Notes	30 Juin 2014	31 Décembre 2013 retraité *
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	Note 5	8 519	8 713
Ecart d'acquisition	Note 5	8 162	8 498
Immobilisations corporelles	Note 6	54 892	56 146
Titres des sociétés mises en équivalence	Note 7	1 356	1 359
Immobilisations financières		258	328
Impôts différés actifs		3 299	1 865
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>76 486</b>	<b>76 910</b>
Stocks	Note 8	49 482	45 814
Créances clients et comptes rattachés	Note 9	49 027	43 085
Autres créances		6 467	10 524
Impôts sur le résultat		5 839	3 975
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif		53 656	48 935
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>164 471</b>	<b>152 333</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>240 957</b>	<b>229 243</b>
Capital		2 817	2 817
Primes		11 929	11 929
Réserve groupe		128 093	114 059
Ecart de conversion		-1 468	-1 779
Résultat part du groupe		14 700	17 154
Intérêts minoritaires		6 853	5 877
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	Note 10	<b>162 925</b>	<b>150 058</b>
Impôts différés passifs		4 345	4 622
Dettes financières à long terme	Note 12	12 025	13 701
Provisions non courantes	Note 11	9 466	7 987
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>25 836</b>	<b>26 309</b>
Dettes financières à court terme	Note 12	963	848
Dettes fournisseurs		25 015	25 658
Autres dettes	Note 13	24 163	25 259
Provisions courantes	Note 11	373	283
Impôts sur le résultat		1 683	828
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>52 197</b>	<b>52 875</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>240 957</b>	<b>229 243</b>

\* Les retraitements (qui concernent l'application de la norme IFRS 11) sont expliqués à la note 2.6

## 2.2. Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2014

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013 retraité *
<i>(en milliers d'euros)</i>			
<b>Chiffre d'Affaires</b>	Note 4	<b>135 735</b>	<b>110 648</b>
Autres produits d'exploitation		0	124
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>135 735</b>	<b>110 772</b>
Achats consommés		-37 984	-31 205
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		2 656	862
Charges de personnel	Note 16	-52 202	-45 296
Charges externes		-19 336	-18 190
Impôts et taxes		-1 407	-1 214
Autres produits et charges d'exploitation		128	247
Dépreciations de l'actif non courant	Note 18	-4 715	-4 659
Dépreciations de l'actif courant et dotations aux provisions		-2 338	-663
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		12	-139
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>20 549</b>	<b>10 515</b>
<b>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</b>		<b>15,14%</b>	<b>9,50%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 19	-213	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>20 336</b>	<b>10 515</b>
<b>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</b>		<b>14,98%</b>	<b>9,50%</b>
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		201	43
Coût de l'endettement financier brut		-329	-352
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-127</b>	<b>-309</b>
Autres produits et charges financières	Note 20	409	-170
Charges d'impôt	Note 15	-4 651	-3 138
<b>Résultat Net</b>		<b>15 966</b>	<b>6 898</b>
Résultat Minoritaire		1 266	429
Résultat Net Part Groupe		14 700	6 469
Résultat par action (en euros)	Note 10	8,12	3,57
Résultat dilué par action (en euros)	Note 10	8,12	3,57

\* Les retraitements (qui concernent l'application de la norme IFRS 11) sont expliqués à la note 2.6

## 2.3 Etat du résultat global consolidé condensé

	30 Juin 2014	31 Décembre 2013 retraité *	30 Juin 2013 retraité *
<b>Résultat net de la période</b>	<b>15 966</b>	<b>18 530</b>	<b>6 898</b>
Reconnaissance des gains (et pertes) actuariels sur les engagements de retraite en autres éléments du résultat global	-785	339	0
Impôts différés sur les reconnaissances de gains et pertes actuariels	261	-113	0
Ecart de conversion	240	-3 126	277
Autres		108	108
<b>Éléments non recyclables en compte de résultat</b>	<b>-283</b>	<b>-2 792</b>	<b>385</b>
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt	74	339	306
Impôts différés sur l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers	-25	-113	-102
<b>Éléments recyclables en compte de résultat</b>	<b>49</b>	<b>226</b>	<b>204</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>-234</b>	<b>-2 566</b>	<b>589</b>
<b>Total des produits et charges reconnus sur la période</b>	<b>15 732</b>	<b>15 964</b>	<b>7 487</b>
Attribuables aux			
- actionnaires de Radiall SA	14 456	14 688	6 935
- intérêts minoritaires	1 276	1 276	552

\* Les retraitements (qui concernent l'application de la norme IFRS 11) sont expliqués à la note 2.6

## 2.4. Tableau des flux financiers consolidés condensés

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013 retraité*
Résultat groupe	14 700	6 469
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	1 266	429
Résultats non distribués des sociétés mises en équivalence	-12	139
Dotations nettes aux amortissements	4 607	4 603
Variation nettes des provisions	710	-502
Variation de juste valeur sur couverture non efficace	153	367
+/- Values de cession	156	34
Charges d'intérêt	329	352
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4 651	3 138
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>26 772</b>	<b>15 028</b>
Variation de stocks	-3 614	-1 232
Variation des créances d'exploitation	-5 802	-7 381
Variation des dettes d'exploitation	-613	2 374
Variation des autres actifs et passifs	3 578	-994
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>-6 452</b>	<b>-7 232</b>
<b>Intérêts décaissés</b>	<b>-335</b>	<b>-351</b>
<b>Impôts décaissés</b>	<b>-7 163</b>	<b>-1 622</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>12 822</b>	<b>5 823</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-106	-394
Acquisition d'immobilisations corporelles	-4 054	-5 500
Acquisition d'immobilisations financières	-3	-136
Cessions d'immobilisations - Corporelles et Incorporelles	1 307	415
Cession et Remboursement d'immobilisations financières	67	16
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 788</b>	<b>-5 600</b>
Augmentation / réduction de capital ou d'apport		0
Dividendes versés aux actionnaires de RADIALL	-2 716	-2 081
Dividendes versés aux minoritaires	-218	-113
Achats et cessions d'actions propres	70	0
Encaissements provenant des emprunts	440	0
Remboursement d'emprunts	-2 538	-411
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-4 962</b>	<b>-2 605</b>
<b>Incidence des variations de taux de change et de périmètre</b>	<b>-352</b>	<b>-187</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>4 720</b>	<b>-2 568</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture *</b>	<b>48 935</b>	<b>44 631</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>53 656</b>	<b>42 062</b>

\* Les retraitements (qui concernent l'application de la norme IFRS 11) sont expliqués à la note 2.6

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 2014	31 Décembre 2013 retraité *	30 Juin 2013 retraité *
Placements à moins de trois mois	23 068	15 456	16 334
Disponibilités	30 588	33 479	25 729
<b>Trésorerie active</b>	<b>53 656</b>	<b>48 935</b>	<b>42 062</b>

\* Les retraitements (qui concernent l'application de la norme IFRS 11) sont expliqués à la note 2.6



## 2.5. Variation des capitaux propres consolidés condensés

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres retraités au 31/12/2012</b>	<b>1 848 124</b>	<b>2 817</b>	<b>11 929</b>	<b>115 587</b>	<b>1 247</b>	<b>131 580</b>	<b>5 142</b>	<b>136 722</b>
Autres éléments du résultat global				560	-3 026	-2 466	-100	-2 566
Résultat de la période				17 154		17 154	1 376	18 530
Dividendes				-2 081		-2 081	-561	-2 642
Actions propres								
Mouvement de périmètre				-7		-7	21	14
<b>Capitaux propres au 31/12/2013</b>	<b>1 848 124</b>	<b>2 817</b>	<b>11 929</b>	<b>131 213</b>	<b>-1 779</b>	<b>144 180</b>	<b>5 877</b>	<b>150 058</b>
Autres éléments du résultat global				-474	310	-163	-71	-234
Résultat de la période				14 700		14 700	1 266	15 966
Dividendes				-2 716		-2 716	-218	-2 935
Actions propres				70		70		70
<b>Capitaux propres au 30/06/2014</b>	<b>1 848 124</b>	<b>2 817</b>	<b>11 929</b>	<b>142 794</b>	<b>-1 468</b>	<b>156 071</b>	<b>6 853</b>	<b>162 925</b>

## 2.6 Comparabilité des exercices

La première application de la norme IFRS 11, applicable de manière rétrospective, a conduit le Groupe à retraiter les comptes au 1<sup>er</sup> janvier 2013. En application de cette nouvelle norme la filiale Raydiall, qui était consolidée selon la méthode de l'intégration proportionnelle, est désormais consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

L'impact sur les comptes de bilan publiés antérieurement est le suivant :

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2012 publié	1 <sup>ère</sup> application IFRS11	1 <sup>er</sup> Janvier 2013 retraité	31 Décembre 2013 publié	Impact IFRS11	31 Décembre 2013 retraité
Immobilisations incorporelles	8 994	-6	8 988	8 722	-8	8 713
Ecarts d'acquisition	8 885		8 885	8 498		8 498
Immobilisations corporelles	56 267	-1 206	55 061	57 493	-1 346	56 146
Titres des sociétés mises en équivalence	-	1 627	1 627	-	1 359	1 359
Immobilisations financières	217	-2	215	330	-2	328
Impôts différés actifs	2 379		2 379	1 865		1 865
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>76 742</b>	<b>413</b>	<b>77 155</b>	<b>76 908</b>	<b>3</b>	<b>76 910</b>
Stocks	41 758	-639	41 119	46 441	-627	45 814
Créances clients et comptes rattachés	32 564	-778	31 786	44 025	-940	43 085
Autres créances	7 544	201	7 745	10 175	349	10 524
Impôts sur le résultat	4 339		4 339	3 999	-24	3 975
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif	44 888	-257	44 631	49 173	-238	48 935
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>131 093</b>	<b>-1 473</b>	<b>129 620</b>	<b>153 813</b>	<b>-1 480</b>	<b>152 333</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>207 835</b>	<b>-1 060</b>	<b>206 775</b>	<b>230 721</b>	<b>-1 478</b>	<b>229 243</b>
Capital	2 817		2 817	2 817		2 817
Primes	11 929		11 929	11 929		11 929
Réserve groupe	102 350		102 350	114 059		114 059
Ecarts de conversion	1 247		1 247	(1 779)		(1 779)
Résultat part du groupe	13 237		13 237	17 154		17 154
Intérêts minoritaires	5 142		5 142	5 877		5 877
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>136 722</b>		<b>136 722</b>	<b>150 058</b>		<b>150 058</b>
Impôts différés passifs	5 145		5 145	4 626	-4	4 622
Dettes financières à long terme	13 776		13 776	13 701		13 701
Provisions non courantes	8 216	-165	8 051	8 151	-164	7 987
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>27 137</b>	<b>-165</b>	<b>26 972</b>	<b>26 477</b>	<b>-168</b>	<b>26 309</b>
Dettes financières à court terme	644		644	848		848
Dettes fournisseurs	19 730	-212	19 518	26 102	-444	25 658
Autres dettes	21 005	-661	20 344	26 087	-828	25 259
Provisions courantes	1 193	-22	1 171	321	-38	283
Impôts sur le résultat	1 404		1 404	828		828
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>43 976</b>	<b>-895</b>	<b>43 081</b>	<b>54 185</b>	<b>-1 310</b>	<b>52 875</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>207 835</b>	<b>-1 060</b>	<b>206 775</b>	<b>230 721</b>	<b>-1 478</b>	<b>229 243</b>

L'impact sur le compte de résultat publié antérieurement est le suivant :

	1er semestre 2013 publié	Impact IFRS 11	1 er semestre 2013 retraité
<i>(en milliers d'euros)</i>			
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>112 866</b>	<b>-2 218</b>	<b>110 648</b>
Autres produits d'exploitation	124	0	124
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>112 990</b>	<b>-2 218</b>	<b>110 772</b>
Achats consommés	-32 317	1 112	-31 205
Variation des stocks d'en cours et de produits finis	967	-105	862
Charges de personnel	-46 087	791	-45 296
Charges externes	-18 622	432	-18 190
Impôts et taxes	-1 243	29	-1 214
Autres produits et charges d'exploitation	250	-3	247
Dépréciations de l'actif non courant	-4 766	107	-4 659
Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions	-650	-13	-663
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-139	-139
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10 522</b>	<b>-7</b>	<b>10 515</b>
<b>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</b>	<b>9,3%</b>	<b>0</b>	<b>9,5%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10 522</b>	<b>-7</b>	<b>10 515</b>
<b>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</b>	<b>9,3%</b>		<b>9,5%</b>
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	43	0	43
Coût de l'endettement financier brut	-359	7	-352
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-316</b>	<b>7</b>	<b>-309</b>
Autres produits et charges financières	-170	0	-170
Charges d'impôt	-3 138	0	-3 138
<b>Résultat Net</b>	<b>6 898</b>	<b>0</b>	<b>6 898</b>
Résultat Minoritaire	429	-	429
Résultat Net Part Groupe	6 469	-	6 469
Résultat par action (en euros)	3,57	-	3,57
Résultat dilué par action (en euros)	3,57	-	3,57

## 2.7 Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2014

### 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 2013 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<sup>er</sup> janvier 2014 :

En particulier l'application du « package consolidation » (IFRS 10, 11,12) a conduit la Direction à analyser les conséquences sur le portefeuille de participation du Groupe. Le seul changement identifié au 30 juin 2014 est le passage de la méthode de consolidation proportionnelle à la méthode de la mise en équivalence pour la coentreprise RAYDIALL. Les impacts sont détaillés au paragraphe 2.6.

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  
L'incidence sur les états financiers des textes publiés par l'IASB au 30 juin 2014 et non encore en vigueur dans l'Union Européenne est en cours d'analyse.

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 2013.

### 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 2014		Semestre clos le 30 juin 2013		Exercice clos le 31 déc. 2013	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Dollar US (USD)	1,366	1,37	1,31	1,31	1,38	1,33
Reminbi (CNY)	8,472	8,452	8,03	8,13	8,35	8,17

### Note 3. Périmètre de consolidation

#### 3.1 - Evolution du périmètre

Il n'y a pas eu de variation de périmètre sur le premier semestre 2014.

#### 3.2 - Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2014

Intégration Globale	Pays	Zone géo.	% d'intérêt	% de contrôle
RADIALLS.A.	France	France	100%	100%
RADIALL SYSTEMS	France	France	100%	100%
RADIALLVENTURES	France	France	100%	100%
IDMM	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.	Etats-Unis	Amériques	100%	100%
RADIALL USA	Etats-Unis	Amériques	100%	100%
RADIALL DO BRASIL	Brésil	Amériques	99%	99%
RADIALLELECTRONICS (ASIA) LTD.	Hong Kong	Asie	55%	55%
RADIALLINTERNATIONA L LTD.	Hong Kong	Asie	100%	100%
RADIALLINDIA PVT. LTD.	Inde	Asie	100%	100%
NIHON RADIALLKK SHANGHAI	Japon	Asie	100%	100%
RADIALLELECTRONICS CO. LTD.	Chine	Asie	76%	80%
<b>Mise en équivalence (*)</b>	<b>Pays</b>	<b>Zone géo.</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>% de contrôle</b>
RAYDIALL	France	France	50%	50%

(\*) cf Note 2.6

## 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

#### 1<sup>er</sup> semestre 2014

	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	40 016	12 585	56 023	27 111		135 735
Ventes interzones	44 584	1 215	5 564	12 706	-64 068	0
<b>Total</b>	<b>84 600</b>	<b>13 800</b>	<b>61 587</b>	<b>39 817</b>	<b>-64 068</b>	<b>135 735</b>
Résultat Opérationnel Courant	1 734	658	11 277	6 879		20 549
Autres produits et charges opérationnels non courants	-213	0	0	0		-213
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 521</b>	<b>658</b>	<b>11 277</b>	<b>6 879</b>		<b>20 336</b>
Impôts sur les sociétés	479	-180	-3 841	-1 110		-4 651
<b>Résultat Net Part Groupe</b>	<b>2 020</b>	<b>478</b>	<b>7 439</b>	<b>4 763</b>		<b>14 700</b>
Dépréciations de l'actif non courant	-3 037	-6	-1 168	-504		-4 715
Investissements immobilisations incorporelles	100	0		6		106
Investissements immobilisations corporelles	2 737	0	815	502		4 054

#### 1<sup>er</sup> semestre 2013 \*

	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	37 113	12 208	43 678	17 650		110 648
Ventes interzones	36 596	854	5 409	10 809	-53 668	0
<b>Total</b>	<b>73 709</b>	<b>13 061</b>	<b>49 087</b>	<b>28 459</b>	<b>-53 668</b>	<b>110 648</b>
Résultat Opérationnel Courant	-169	307	7 104	3 272		10 515
Autres produits et charges opérationnels non courants	0	0	0	0		0
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>-169</b>	<b>307</b>	<b>7 104</b>	<b>3 272</b>		<b>10 515</b>
Impôts sur les sociétés	-473	-118	-1 960	-587		-3 138
<b>Résultat Net Part Groupe</b>	<b>-1 114</b>	<b>203</b>	<b>5 146</b>	<b>2 235</b>		<b>6 469</b>
Dépréciations de l'actif non courant	-3 147	-22	-1 116	-374		-4 659
Investissements immobilisations incorporelles	395	1	3	0		399
Investissements immobilisations corporelles	4 286	4	1 118	238		5 646

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

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

Chiffre d'affaires (en %)	1 <sup>er</sup> semestre 2014 *	1 <sup>er</sup> semestre 2013 **
France	12%	16%
Autres pays d'Europe	17%	19%
Amériques	41%	39%
Asie et reste du monde	30%	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* 1<sup>er</sup> semestre 2014 hors chiffre d'affaires coentreprise Raydiall

\*\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

## Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2014, 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 2013 du Groupe. Ces analyses ont conduit à constater un indice de pertes de valeur sur l'écart d'acquisition de l'activité D-Lightsys pour lequel une dépréciation de la totalité de l'écart d'acquisition pour 393 milliers d'euros a été constatée au 30 juin en « autres produits et charges opérationnels non courants ».

## 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
<b>31 Décembre 2013 *</b>	<b>1 185</b>	<b>33 038</b>	<b>101 522</b>	<b>7 216</b>	<b>5 920</b>	<b>148 881</b>
Acquisitions		306	1 607	309	1 608	3 830
Cessions	-9	-3	-1 889	-70	-605	-2 575
Change	3	43	92	15	18	170
Autres		471	1 252	38	-1582	180
<b>30 Juin 2014</b>	<b>1 180</b>	<b>33 856</b>	<b>102 583</b>	<b>7 508</b>	<b>5 359</b>	<b>150 484</b>

Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>31 Décembre 2013 *</b>		<b>-18 662</b>	<b>-68 376</b>	<b>-5 697</b>		<b>-92 735</b>
Dotations		-697	-3 345	-293		-4 335
Cessions		1	1 429	69		1 499
Change		-20	-39	-13		-71
Autres		-7	8	48		50
<b>30 Juin 2014</b>		<b>-19 384</b>	<b>-70 322</b>	<b>-5 885</b>		<b>-95 592</b>
<b>Valeur nette 2013 *</b>	<b>1 185</b>	<b>14 377</b>	<b>33 146</b>	<b>1 519</b>	<b>5 920</b>	<b>56 146</b>
<b>Valeur nette 2014</b>	<b>1 180</b>	<b>14 471</b>	<b>32 261</b>	<b>1 623</b>	<b>5 359</b>	<b>54 892</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

### 6.2 - Immobilisations en location financement

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

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Total
<b>Valeur nette 2013</b>	<b>351</b>	<b>5 149</b>	<b>3 279</b>		<b>8 779</b>
<b>Valeur nette 2014</b>	<b>351</b>	<b>4 933</b>	<b>3 449</b>		<b>8 733</b>

### 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. Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence pour 1 356 milliers d'euros au 30 juin 2014 correspondent à la mise en équivalence de Raydiall :

(en milliers d'euros)	
<b>1er Janvier 2013 *</b>	<b>1 627</b>
Quote-part de résultat net	-286
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	18
<b>31 Décembre 2013 *</b>	<b>1 359</b>
Quote-part de résultat net	12
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	-15
<b>30 Juin 2014</b>	<b>1 356</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11



## Note 8. Stocks

(en milliers d'euros)	30 Juin 2014	31 Décembre 2013 *
Stock de matières premières et autres	36 272	33 721
Stock d'encours de biens et services	6 339	5 154
Stock de produits	13 779	13 212
Stock de marchandises	0	0
<b>Valeur brute</b>	<b>56 390</b>	<b>52 087</b>
Dépréciation stock de matières premières et autres	-5 239	-4 828
Dépréciation stock d'en-cours		
Dépréciation stock de produits	-1 668	-1 446
Dépréciation stock de marchandises		
<b>Dépréciation</b>	<b>-6 908</b>	<b>-6 274</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>49 482</b>	<b>45 814</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

## Note 9. Créances clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30 Juin 2014	31 Décembre 2013 *
Créances clients et comptes rattachés	49 475	43 609
Dépréciation	-448	-525
<b>Dépréciations en %</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,18%</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>49 027</b>	<b>43 085</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

## 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.

### 10.2 - Options de souscriptions d'actions

Aucun plan de souscriptions d'actions ne court durant le premier semestre 2014.

### 10.3 - Titres d'autocontrôle

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

(en milliers d'euros)	30 Juin 2014	31 Décembre 2013	30 Juin 2013
Détention à l'ouverture	37 841	37 841	37 841
Achats d'actions			
Ventes d'actions	-551		
Annulations dans l'exercice			
Détention à la clôture	37 290	37 841	37 841
Dans le cadre d'animation du cours de bourse			
Détention selon divers objectifs	37 290	37 841	37 841

## 10.4 - Résultat par action

(en nombre d'actions)	30 Juin 2014	31 Décembre 2013	30 Juin 2013
Résultat part du Groupe, en euros	14 700 184	17 154 130	6 469 415
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	37 723	37 975	37 975
Nombre d'actions retenues	1 810 401	1 810 149	1 810 149
Résultat par action, en euros	8,12	9,48	3,57

## 10.5 - Distribution de dividende

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2014, la société a procédé à une distribution de dividende le 27 mai 2014 de 1,5 euro par action soit 2 715 milliers d'euros.

## Note 11. Provisions

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2013 *	Dotation	Reprise - Utilisée	Reprise - Non utilisée	Ecart actuariels	Ecart de change	Reclassement	Variation de périmètre	30 Juin 2014
Indemnités de fin de carrière	7 807	349	-153		762	0			8 765
Provision restructuration									
Autres provisions non courantes	180	517				4			701
Provision pour impôt (PNC)									
<b>Provisions non courantes</b>	<b>7 987</b>	<b>866</b>	<b>-153</b>		<b>762</b>	<b>4</b>			<b>9 466</b>
Provision pour risques techniques et commerciaux	0								0
Provision pour autres risques	283	96	-7			1			373
Provision pour restructuration									
<b>Provisions courantes</b>	<b>283</b>	<b>96</b>	<b>-7</b>			<b>1</b>			<b>373</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

## Note 12. Dettes financières

30 Juin 2014 (en milliers d'euros)	Courant	Non courant		
	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Avances remboursables	18	424		424
Autres dettes financières	215	5460		5 460
Contrats de location financement	730	2 858	3 283	6 141
<b>Total</b>	<b>963</b>	<b>8 742</b>	<b>3 283</b>	<b>12 025</b>
Dettes en EUR	963	8 742	3 283	12 025
Dettes en USD				
Dettes en autres devises				
<b>Total</b>	<b>963</b>	<b>8 742</b>	<b>3 283</b>	<b>12 025</b>

31 Décembre 2013 (en milliers d'euros)	Courant	Non courant		
	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Avances remboursables		4		4
Emprunt obligataire				
Autres dettes financières	221	7632		7 632
Contrats de location financement	627	2 552	3 513	6 065
Dettes rattachées à des participations				
<b>Total</b>	<b>848</b>	<b>10 188</b>	<b>3 513</b>	<b>13 701</b>
Dettes en EUR	848	10 188	3 513	13 701
Dettes en USD				
Dettes en autres devises				
<b>Total</b>	<b>848</b>	<b>10 188</b>	<b>3 513</b>	<b>13 701</b>

## Note 13. Autres dettes

(en milliers d'euros)	30 Juin 2014	31 Décembre 2013 *
Avances et acomptes reçus	1 411	548
Dettes fiscales et sociales	20 161	21 401
Fournisseurs d'immobilisations	295	1 061
Instruments financiers dérivés	727	692
Dettes diverses	528	293
Comptes de régularisation	1 041	1 263
<b>Total autres dettes</b>	<b>24 163</b>	<b>25 259</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

## Note 14. Instruments financiers

### 14.1. Catégorie comptable et juste valeur des instruments financiers

En milliers d'euros	Niveau	30 juin 2014		31 décembre 2013 *	
		Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur Comptable	Juste Valeur
<b>Actifs</b>					
Autres immobilisations financières	N/A	258	258	328	328
Créances clients et autres créances courantes	N/A	48 747	48 747	43 085	43 085
Instruments financiers dérivés actifs	Niveau 2	35	35	80	80
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Niveau 1	53 656	53 656	48 935	48 935
<b>Total</b>		<b>102 696</b>	<b>102 696</b>	<b>92 428</b>	<b>92 428</b>
<b>Passifs</b>					
Dettes financières	N/A	12 988	12 988	14 549	14 549
Instruments financiers dérivés passifs	Niveau 2	727	727	692	692
<b>Total</b>		<b>13 715</b>	<b>13 715</b>	<b>15 241</b>	<b>15 241</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

### 14.2 Valeur des instruments financiers dérivés au bilan

(en milliers d'euros)	Juin 2014		Décembre 2013	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Gestion du risque de taux d'intérêt		727	0	692
Gestion du risque de change	35		80	0
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>35</b>	<b>727</b>	<b>80</b>	<b>692</b>

## Note 15. Impôts sur les résultats

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

Au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013, 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.

(en milliers d'euros)	1er semestre 2014	1er semestre 2013
France	-890	-190
Etranger	-5 267	-2 595
<b>Impôts exigibles</b>	<b>-6 157</b>	<b>-2 785</b>
France	1 369	-283
Etranger	136	-70
<b>Impôts différés</b>	<b>1 505</b>	<b>-353</b>
<b>Produit (ou charge) d'impôt</b>	<b>-4 651</b>	<b>-3 138</b>

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat avant impôt	20 618	10 036
Impôt théorique aux taux applicables dans chaque pays	-5 817	-2 931
Impact des charges non déductibles et des revenus non taxables	-113	-81
Impôt différés non constatés sur les déficits de la période	-3	-176
Effet des activations / désactivations des déficits reportables	894	-528
Crédit d'impôt recherche	178	158
Crédit d'impôt compétitivité emploi	212	146
Autres crédits d'impôt	-	191
Taxation à taux réduits	35	213
Autres	-37	-130
<b>Total</b>	<b>-4 651</b>	<b>-3 138</b>

L'effet des activations de déficits reportables correspond à l'activation d'une partie des pertes reportables sur le périmètre de l'intégration fiscale française.

## Note 16. Effectifs et frais de personnel

(en milliers d'euros)	30 Juin 2014	30 Juin 2013 *
Personnel extérieur	8 186	6 464
Salaires	31 319	27 426
Charges sur salaires	12 697	11 406
<b>Total</b>	<b>52 202</b>	<b>45 296</b>
France	37 425	32 508
International	14 778	12 788
<b>Total</b>	<b>52 202</b>	<b>45 296</b>

\* inclus l'impact de l'application de la norme IFRS 11

(effectifs moyens)	1 <sup>er</sup> semestre 2014		1 <sup>er</sup> semestre 2013 *	
	interne	externe	interne	externe
France	1 149	206	1 104	200
International	614	944	623	761
<b>Total</b>	<b>1 763</b>	<b>1 150</b>	<b>1 727</b>	<b>961</b>

\* hors effectifs Raydiall

## Note 17. Frais de recherche et de développement

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Frais non activés	9 539	8 968
Amortissement des frais de développement activés		
<b>Total des dépenses engagées</b>	<b>9 539</b>	<b>8 968</b>

Aucun frais de développement n'est activé au 30 juin 2014.

## 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 non courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Dépréciation de l'écart d'acquisition	-393	
VNC des immobilisations cédées	-708	
Produit de cession sur immobilisation	888	
<b>Total</b>	<b>-213</b>	<b>0</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014 ont été constatés en résultat non courant, une dépréciation de l'écart d'acquisition de l'activité D-Lightsys pour 393 milliers d'euros, un produit de cession d'une partie des terrains du site de Voiron pour 888 milliers d'euros ainsi qu'en charge la valeur nette comptable de cette cession incluant une provision pour risques de dépollution pour un montant de 708 milliers d'euros.

## Note 20. Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Gain de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	590	1 174
Autres produits financiers	3	61
Gain sur instruments financiers	1	0
<b>Total des autres produits financiers</b>	<b>595</b>	<b>1 235</b>
Perte de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	-8	-1038
Charge sur instruments financiers	-154	-367
Autres charges financières	-24	0
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>-186</b>	<b>-1 405</b>
<b>Total</b>	<b>409</b>	<b>-170</b>

## Note 21. Informations relatives aux parties liées

Le capital de Radiall au 30 juin 2014 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, audit interne, 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 2014 et pour le premier semestre 2013 au titre de ces prestations, s'élèvent respectivement à 750 milliers d'euros et 375 milliers d'euros.

Hormis le versement de dividendes, il n'y a pas eu de transactions entre la SIR et Radiall au titre du premier semestre 2014.

## Note 22. Evénements postérieurs à la clôture

Le 29/07/2014, Radiall a acquis une participation à hauteur de 5% dans la société E-BLINK (Start up développant des solutions wireless fronthaul télécom innovantes) pour un montant de 1,5 millions d'euros intégralement versé à la souscription.

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 2014 au 30 juin 2014, 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 consolidés semestriels 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. de l'annexe aux comptes consolidés condensés qui expose les incidences de l'application au 1er janvier 2014 des nouvelles normes comptables et interprétations.

### 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 2 septembre 2014.

Les commissaires aux comptes,

MAZARS

FIDUS

Simon Beillevaire

Eric Lebègue



nos contacts  
et adresses  
dans le monde



Our most  
important  
connection  
is with you.™

Il ne s'agit pas simplement d'un slogan, mais d'un réel engagement, celui de toujours vous placer en priorité de nos relations commerciales en restant accessibles et disponibles. Notre priorité ? Une présence forte, partout sur le globe, pour être à vos côtés, dans n'importe quelle situation, où que vous soyez.

## Europe

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
<b>FINLAND</b>	Radiall Finland PO Box 202 - 90101 Oulu	+358 407522412		infofi@radiall.com
<b>FRANCE</b>	Radiall SA 25 Rue Madeleine Vionnet - 93300 Aubervilliers	+33 (0)1 49 35 35 35		info@radiall.com
<b>GERMANY</b>	Radiall GmbH Carl-Zeiss Str. 10 - D 63322 Rödermark	+49 60 74 91 07 0	+49 60 74 91 07 10	infode@radiall.com
<b>ITALY</b>	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
<b>NETHERLANDS</b>	Radiall Nederland BV Hogebrinkerweg 15b - 3871 KM Hoevelaken	+31 (0)33 253 40 09	+31 (0)33 253 45 12	infofl@radiall.com
<b>SWEDEN</b>	Radiall AB Sollentunavägen 63 - 191 40 Sollentuna	+46 8 444 34 10		infose@radiall.com
<b>UNITED KINGDOM</b>	Radiall Ltd 6 Union Park - Packet Boat Lane - Uxbridge, Middlesex UB8 2GH	+44 (0)1895 425000	+44 (0)1895 425010	infouk@radiall.com

## Asia

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
<b>CHINA</b>	Shanghai Radiall Electronics CO, Ltd N° 390 Yong He Rd SHANGHAI 200072 P.R.C	+86 21 66523788	+86 21 66521177	infozh@radiall.com
<b>HONG KONG</b>	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
<b>INDIA</b>	Radiall India Pvt. Ltd 25.D.II phase Peenya Industrial Area. Bangalore-560058	+91 80 83 95 271	+91 80 83 97 228	infoin@radiall.com
<b>JAPAN</b>	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
<b>USA &amp; CANADA</b>	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