

*Our Most Important
Connection is with You.™*



Sommaire

1 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2015 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 2015	5
1.9	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015	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 6-16

2.1	Bilan consolidé condensé au 30 juin 2015.....	6
2.2	Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2015.....	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
2.7	Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2015.....	10-16

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2015 17

Compte de résultat	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014 *	Variation
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'Affaires	147 273	135 735	11 538
Produits des activités ordinaires	147 273	135 735	11 538
Résultat opérationnel courant	21 997	20 119	1 878
Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires	14,94%	14,82%	
Autres produits et charges opérationnels non courants		-213	213
Résultat opérationnel	21 997	19 906	2 091
Coût de l'endettement financier net	110	-127	237
Autres produits et charges financières	-1 730	409	-2 139
Charges d'impôt	-5 367	-4 506	-861
Résultat Net	15 011	15 681	-670
Résultat Minoritaire	1 152	1 266	-114
Résultat Net Part Groupe	13 859	14 415	-556
Bilan	Juin 2015	Juin 2014	Variation
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capitaux propres (incl. Int. Minoritaires)	207 190	142 021	65 169
Trésorerie nette d'endettement **	61 010	40 668	20 343

* Données retraitées selon l'interprétation IFRIC 21

** « Trésorerie disponible » – dettes à court terme et long terme.

Ce rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015 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 2015 sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a examiné les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2015 établis sous sa responsabilité.

1.1. Activité

Sur l'ensemble du premier semestre 2015, Radiall enregistre un chiffre d'affaires de 147,3 M€, soit une progression de 8,5% par rapport à la même période de 2014. A taux de change constants, l'activité ressort en décroissance de 4,1% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Sur la période, la croissance a été principalement portée par les activités ayant profité pleinement de l'effet favorable des taux de changes en particulier le segment de l'Aéronautique civile, dont l'activité est restée robuste malgré les stockages de certains clients fin 2014, mais aussi par le secteur de la Défense et du Spatial, le marché Télécom étant en fort retrait du fait de reports de livraison importants, notamment en Chine.

Les ventes à l'international, portées par l'impact favorable des devises en Amérique du Nord et en Asie ont représenté 87,4% du chiffre d'affaires semestriel du Groupe.

Avec une croissance de 13,8 %, la dynamique d'activité du segment de la Défense et du Spatial a été bonne sur le semestre grâce au Spatial. Sur la Défense, à taux de change constant, l'activité est en léger retrait, l'Europe et l'Amérique du Nord en décroissance étant partiellement compensées par une bonne tenue en Asie. Le semestre a été marqué par une croissance des commandes sur toutes les zones, augurant d'un bon second semestre.

En Spatial, le premier semestre a été marqué par une forte croissance. Toutefois des décalages de programmes, en Chine et en Inde, vont impacter négativement le second semestre.

Sur le secteur aéronautique, comme anticipé, l'année 2015 marque un palier dans la croissance organique. Ce marché étant majoritairement libellé en dollars, il affiche une croissance de 19,7% compte tenu de la parité EUR/USD plus favorable. Ce marché qui offre une bonne visibilité, reste très concurrentiel. Dans ce contexte, Radiall continue à renforcer son leadership en s'implantant sur les nouveaux programmes.

Le secteur des Télécom, après un fort rebond en 2014, régresse de 15,3% en données publiées par rapport au premier semestre 2014 après effet favorable de change. Le ralentissement observé au dernier trimestre 2014 s'est poursuivi au 1^{er} semestre 2015. Il s'explique principalement par un report dans le déploiement des infrastructures de réseaux en Chine. Tous les concurrents de Radiall ont subi une baisse importante de leurs ventes, une reprise des commandes étant attendue pour le 4^{ème} trimestre. Les perspectives de ce marché difficile et très cyclique restent bonnes à long terme car les besoins sociétaux croissants en matière de communication vont nécessiter un investissement continu dans les réseaux Télécoms, toutefois les cycles irréguliers d'approvisionnement de ces marchés, conduisent à un manque de visibilité.

Sur le segment Industriel, secteur toujours très fragmenté où nos parts de marché sont généralement faibles, et n'ayant pas conclu de contrat significatif sur la période, la décroissance du chiffre d'affaires est de 4,0% au premier semestre. Notre performance reste fragile sur ce segment et l'acquisition le 29 juillet 2015 de 100% de Van-System, société Italienne (8 millions d'euros de chiffres d'affaires en 2014) présente en connectique sur les marchés ferroviaires, de l'automatisation industrielle et de l'événementiel, apportera un relais de croissance sur ce marché qui demeure un objectif stratégique pour assurer un meilleur équilibre de notre portefeuille marchés.

Sur le marché automobile notre co-entreprise Raydiall, réalise de nouveau un très bon semestre avec une croissance de son activité de 31,7% portée pour partie par des facturations en dollar. De nouvelles actions de développement ont été mises en place, qui conduiront à l'élargissement de l'offre produits et du portefeuille clients. 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^{er} 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 2014, les plus fortes croissances ont été observées sur les zones Amériques +14,4%, France +12,2% et Reste du Monde (Asie) +9,3%, l'Europe hors France étant en décroissance de 10,6%.

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

Chiffre d'affaires consolidé (En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	Variation
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE			
Europe	38,5	38,8	- 0,1 %
Amérique du Nord	64,2	56,1	+ 14,4 %
Reste du Monde	44,6	40,8	+ 9,3 %
GROUPE	147,3	135,7	+ 8,5 %

1.2 . Variation sur les deux trimestres

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

Chiffre d'affaires consolidé (En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	Variation
1 ^{er} trimestre	77,2	68,8	+ 12,3%
2 ^{ème} trimestre	70,1	67,0	+ 4,6 %

1.3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant du 1er semestre 2015 s'élève à 21 997 milliers d'euros, soit 14,9% du chiffre d'affaires. Il ressort en hausse de 9,3% par rapport au résultat opérationnel courant du 1er semestre 2014 (14,8% du chiffre d'affaires).

Cette performance, qui résulte de la croissance générale de l'activité, a été défavorablement impactée conjoncturellement par des charges non récurrentes, de recherches et développements ou d'autres charges externes comme celles engendrées par la préparation du déploiement de SAP en Europe prévue en début d'année prochaine, ou par la défense juridique de propriétés intellectuelles.

Le résultat opérationnel courant inclut la quote-part de résultat net de Raydiall, société mise en équivalence, pour un produit de 346 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2015 contre un produit de 12 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2014.

En absence d'autres produits et charges opérationnels non courants sur le semestre, le résultat opérationnel s'élève à 21 997 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2015 en croissance de 10,5% par rapport aux 19 906 milliers d'euros constatés sur la même période de 2014.

1.4. Résultat net

Le profit net part du Groupe sur le premier semestre 2015 s'élève à 13 859 milliers d'euros, soit 9,4% du chiffre d'affaires, en diminution par rapport au profit de 14 415 milliers d'euros constaté au premier semestre 2014 à 10,6% du chiffre d'affaires en raison principalement de charges et produits financiers, et d'une charge d'impôt supérieures à 2014.

Sur la période, les produits de trésorerie, plus élevés qu'en 2014, et nets des charges d'intérêts financiers, permettent de dégager un profit de 110 milliers d'euros contre une charge nette de 127 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2014. Les autres charges et produits financiers enregistrent une perte nette de 1 730 milliers d'euros en raison principalement de pertes de change sur couvertures alors qu'un produit net de 409 milliers d'euros avait été constaté sur la même période de 2014. La charge d'impôt sur le semestre est en augmentation à 5 367 milliers d'euros contre une charge d'impôt au premier semestre 2014 de 4 506 milliers d'euros.

1.5. Capacité de financement et trésorerie

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 25,3 millions d'euros sur le semestre soit 17,2% du chiffre d'affaires, contre 26,3 millions d'euros enregistrés sur la même période de 2014. Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 6,1 millions d'euros sur le semestre contre 12,8 millions d'euros générés en 2014. Cette diminution provient principalement de l'accroissement de 11,5 M€ du besoin en fonds de roulement, impacté défavorablement par 7,2 M€ de variation des postes d'exploitation consécutivement à la croissance de l'activité, et par une forte diminution des dettes sociales et des dettes fiscales pour 4,3 millions d'euros.

Les décaissements d'investissements de 7,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015 sont d'un niveau significativement supérieurs aux 2,8 millions d'euros constatés lors de la même période de 2014. 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, mais comprennent également un dépôt de 1,8 million d'euros en vue de l'acquisition de 20% du capital de Radiall Shanghai Electronics détenu par Feilo Shanghai co Ltd. Cette opération a été conclue le 21 juillet 2015 après enchères publiques pour 45,66 millions de Rmb.

Compte tenu de ces évolutions, et après impacts des autres variations qui incluent le versement de dividendes de 4,5 millions d'euros (2,7 millions en 2014) et une incidence favorable de 2,2 millions d'euros sur « autres variations sur trésorerie », la trésorerie nette du Groupe incluant le poste trésorerie disponible s'élève au 30 juin 2015 à 74,7 millions d'euros contre 79,1 millions d'euros à fin décembre 2014. La trésorerie disponible nette d'endettement ressort positive de 61,0 millions d'euros à fin juin 2015, contre 65,8 millions d'euros à fin décembre 2014 et 40,7 millions d'euros à fin juin 2014.

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 2015	Décembre 2014	Variation
France	1 414	1 386	+ 28
Europe (hors France)	34	34	
Amériques	859	954	- 95
Asie	599	613	- 14
Total	2 906	2 987	- 81

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

1.7. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe précise les 3 événements ayant eu lieu postérieurement au 30 juin 2015 :

- En date du 21 juillet 2015, a été acté le transfert de propriété à Radiall sa de 20% des titres de sa filiale Shanghai Radiall Electronics co Ltd précédemment détenus par la société Feilo Shanghai co Ltd, suite à l'exercice le 13 février 2015 d'un droit de préemption pour un prix ferme et définitif de 45,66 millions de Rmb intégralement réglé en date du 21 juillet 2015.
- Le 28 juillet 2015, Radiall a souscrit pour un montant de 150 000€ d'obligations convertibles de la société E-BLINK (Start up développant des solutions d'interconnexion télécom innovantes) portant son engagement total sur cette société à 1,650 millions d'euros compte tenu de la prise de participation au capital de 1,5 millions d'euros (4,84% du capital) déjà réalisée en 2014.
- Le 29 juillet 2015, Radiall a acquis 100% des titres des sociétés Van-System srl, et Van-System Swiss Sa, dont les activités (8 M€ en 2014) sont dédiées aux solutions d'interconnexions spécifiques aux marchés industriels.

1.8. Perspectives du 2^{ème} semestre 2015

Le contexte d'activité du 1er semestre 2015 a permis à Radiall de poursuivre la croissance de son activité malgré la décroissance du marché général de la connectique et les reports de livraisons importants rencontrés sur l'activité Télécom.

Sous condition du maintien de l'environnement du 1er semestre, en particulier sur les devises, et d'une reprise du marché des Télécoms au 4^{ème} trimestre, Radiall vise à périmètre constant pour le 2^{ème} semestre, un chiffre d'affaires proche de celui réalisé l'année dernière, et confirme pour l'ensemble de l'exercice 2015 une croissance modérée et une rentabilité proche de celle enregistrée au 1er semestre 2015.

Le Groupe a atteint un nouveau palier d'activité et de rentabilité qui s'appuie sur plusieurs marchés :

L'Aéronautique qui reste un marché particulièrement porteur, la Défense, le Spatial, et le marché Télécom, souvent volatile. Poursuivant cette stratégie multi-marchés, Radiall a acquis le 29 juillet 2015 100% de la société Van-System, société spécialisée dans la Connectique en milieu industriel dont l'activité (Chiffre d'affaires de 8M€ en 2014) sera consolidée à compter du 1er août 2015.

1.9. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015

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 2014, 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 toujours traversé par de nombreuses incertitudes économiques.

Le Groupe dispose au 30 juin 2015 d'un portefeuille de marchés équilibré, et bénéficie d'une structure financière saine et d'une trésorerie largement excédentaire.

1.10. Transactions entre parties liées

Les informations relatives aux transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées dans la Note. 22 de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2015.

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 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 2015

	Notes	30 Juin 2015	31 Décembre 2014 *
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	Note 5	10 601	9 398
Ecart d'acquisition	Note 5	9 048	8 450
Immobilisations corporelles	Note 6	61 594	58 145
Titres des entreprises associées et coentreprises	Note 7	1 798	1 444
Immobilisations financières	Note 8	3 545	1 763
Impôts différés actifs		4 326	3 651
ACTIFS NON COURANTS		90 911	82 851
Stocks	Note 9	54 751	51 612
Créances clients et comptes rattachés	Note 10	52 067	44 776
Autres créances		11 630	13 864
Impôts sur le résultat		8 888	6 738
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie		4 409	9 409
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif		70 255	69 683
ACTIFS COURANTS		202 000	196 083
TOTAL ACTIFS		292 911	278 934
Capital		2 817	2 817
Primes		11 929	11 929
Réserve groupe		154 144	127 002
Ecart de conversion		13 460	6 772
Résultat part du groupe		13 858	31 169
Intérêts minoritaires		10 981	9 055
CAPITAUX PROPRES	Note 11	207 190	188 745
Impôts différés passifs		5 016	4 133
Dettes financières à long terme	Note 13	12 325	12 248
Provisions non courantes	Note 12	10 537	10 398
PASSIFS NON COURANTS		27 878	26 779
Dettes financières à court terme	Note 13	1 328	1 057
Dettes fournisseurs		25 776	25 912
Autres dettes	Note 14	29 421	35 354
Provisions courantes	Note 12	587	784
Impôts sur le résultat		731	303
PASSIFS COURANTS		57 843	63 410
TOTAL PASSIF		292 911	278 934

* Les retraitements (qui concernent l'application de l'interprétation IFRIC21) sont expliqués à la note 2.6

2.2. Compte de résultat consolidé condensé au 30 juin 2015

	Notes	1er semestre 2015	1er semestre 2014 *
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'Affaires	Note 4	147 273	135 735
Autres produits d'exploitation			
Produits des activités ordinaires		147 273	135 735
Achats consommés		-39 683	-37 984
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		-127	2 656
Charges de personnel	Note 17	-55 069	-52 202
Charges externes		-23 753	-19 336
Impôts et taxes		-1 871	-1 837
Autres produits et charges d'exploitation		274	128
Dépréciations de l'actif non courant	Note 19	-5 056	-4 715
Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions		-338	-2 338
Quote-part de résultat des entreprises associées		346	12
Résultat opérationnel courant		21 997	20 119
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		14,94%	14,82%
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 20		-213
Résultat opérationnel		21 997	19 906
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		14,94%	14,67%
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		437	201
Coût de l'endettement financier brut		-328	-329
Coût de l'endettement financier net		110	-127
Autres produits et charges financières	Note 21	-1 730	409
Charges d'impôt	Note 16	-5 367	-4 506
Résultat Net		15 011	15 681
Résultat Minoritaire		1 152	1 266
Résultat Net Part Groupe		13 859	14 415
Résultat par action (en euros)	Note 11	7,65	7,96
Résultat dilué par action (en euros)	Note 11	7,66	7,96

* Les retraitements (qui concernent l'application de l'interprétation IFRIC21) sont expliqués à la note 2.6

2.3 Etat du résultat global consolidé condensé

	30 juin 2015	31 déc 2014*	30 juin 2014*
Résultat net de la période	15 011	33 963	15 681
Reconnaissance des gains (et pertes) actuariels sur les engagements de retraite en autres éléments du résultat global		-2 155	-785
Impôts différés sur les reconnaissances de gains et pertes actuariels		718	261
Eléments non recyclables en compte de résultat	0	-1 436	-523
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture	748	-469	74
Impôts différés sur l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers	-249	156	-25
Ecart de conversion	7 462	9 389	240
Eléments recyclables en compte de résultat	7 961	9 076	289
Total des autres éléments du résultat global	7 961	7 640	-234
Total des produits et charges reconnus sur la période	22 972	41 603	15 447
Attribuables aux			
- actionnaires de Radiall SA	21 046	37 969	14 171
- intérêts minoritaires	1 925	3 633	1 276

* Les retraitements (qui concernent l'application de l'interprétation IFRIC21) sont expliqués à la note 2.6

2.4. Tableau des flux financiers consolidés condensés

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014 *
Résultat groupe	13 859	14 415
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	1 152	1 266
Résultats non distribués des entreprises associées	-347	-12
Dotations nettes aux amortissements	5 187	4 607
Variation nettes des provisions	-202	710
Variation de juste valeur sur couverture non efficace	-124	153
+/- Values de cession	79	156
Provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels		213
Charges d'intérêt	328	329
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 367	4 506
Capacité d'autofinancement	25 299	26 342
Variation de stocks	-1 177	-3 614
Variation des créances d'exploitation	-4 962	-5 802
Variation des dettes d'exploitation	-1 087	-613
Variation des autres actifs et passifs	-4 313	4 008
Variation du besoin en fonds de roulement	-11 539	-6 022
Intérêts décaissés	-333	-335
Impôts décaissés	-7 289	-7 163
Flux de trésorerie généré par l'activité	6 138	12 822
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-953	-106
Acquisition d'immobilisations corporelles	-5 111	-4 054
Acquisition d'immobilisations financières	-1 790	-3
Cessions d'immobilisations - Corporelles et Incorporelles	261	1 307
Cession et Remboursement d'immobilisations financières	12	67
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-7 581	-2 788
Dividendes versés aux actionnaires de RADIALL	-4 527	-2 716
Dividendes versés aux minoritaires		-218
Achats et cessions d'actions propres		70
Encaissements provenant des emprunts		440
Remboursement d'emprunts	-661	-2 538
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 188	-4 962
Incidence des variations de taux de change et de périmètre	2 204	-352
Variation de la trésorerie	-4 429	4 720
Trésorerie à l'ouverture	79 092	48 935
Trésorerie à la clôture	74 664	53 656

* Les retraitements (qui concernent l'application de l'interprétation IFRIC21) 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 2015	31 Décembre 2014	30 Juin 2014
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	4 409	9 409	
Placements à moins de trois mois	34 012	33 638	23 068
Disponibilités	36 242	36 046	30 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70 255	69 683	53 656
Trésorerie disponible *	74 664	79 092	53 656

* Le Groupe considère que sa trésorerie disponible totale est composée des agrégats bilanciaux « trésorerie et équivalents de trésorerie » et « actifs financiers de gestion de trésorerie » (dont la maturité est comprise entre 3 et 12 mois)

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
Capitaux propres publiés au 31/12/2013	1 848 124	2 817	11 929	131 213	-1 779	144 180	5 877	150 058
Incidence de l'application de l'interprétation IFRIC21				168		168		168
Capitaux propres au 31/12/2013 *	1 848 124	2 817	11 929	131 381	-1 779	144 348	5 877	150 226
Autres éléments du résultat global				-1 749	8 549	6 800	840	7 640
Résultat de la période				31 143		31 143	2 794	33 937
Dividendes				-2 716		-2 716	-455	-3 170
Actions propres				90		90		90
Mouvement de périmètre				-5	2	-3		-3
Incidence de l'application de l'interprétation IFRIC21				26		26		26
Capitaux propres au 31/12/2014 *	1 848 124	2 817	11 929	158 170	6 772	179 688	9 055	188 745
Autres éléments du résultat global				498	6 690	7 188	773	7 961
Résultat de la période				13 859		13 859	1 152	15 011
Dividendes				-4 527		-4 527		-4 527
Mouvement de périmètre				1	-2	-1	1	0
Capitaux propres au 30/06/2015	1 848 124	2 817	11 929	168 002	13 460	196 208	10 981	207 190

* Les retraitements (qui concernent l'application de l'interprétation IFRIC21) sont expliqués à la note 2.6

2.6 Comparabilité des exercices

L'interprétation IFRIC 21, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015, traite de la comptabilisation des passifs au titre des taxes dues. Ce texte impose de comptabiliser les taxes à la date de leur fait générateur et non plus de manière progressive, excepté si le fait générateur de la taxe est progressif. Les principales taxes concernées par ce nouveau texte sont la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S, taxe assise sur le chiffre d'affaires des sociétés françaises) ainsi que les taxes foncières.

L'interprétation étant d'application rétrospective, les états financiers présentés au titre des périodes comparatives ont été retraités. L'impact sur les comptes de bilan publiés antérieurement est le suivant :

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2013 publié (Rapport Annuel 2014)	1 ^{ère} application IFRIC21	1 ^{er} Janvier 2014 retraité	31 Décembre 2014 publié	Impact IFRIC21	31 Décembre 2014 retraité
CAPITAUX PROPRES	150 058	168	150 226	188 551	194	188 745
PASSIFS NON COURANTS	26 309	84	26 393	26 682	97	26 779
PASSIFS COURANTS	52 875	-252	52 623	63 701	-291	63 410
TOTAL PASSIF	229 243		229 243	278 934		278 934

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

(en milliers d'euros)	1er semestre 2014 publié	Impact IFRIC21	1er semestre 2014 retraité
Chiffre d'Affaires	135 735		135 735
Produits des activités ordinaires	135 735		135 735
Résultat opérationnel courant	20 549	-430	20 119
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	15,14%		14,82%
Résultat opérationnel	20 336	-430	19 906
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	14,98%		14,67%
Charges d'impôt	-4 651	145	-4 506
Résultat Net	15 966	-285	15 681
Résultat Minoritaire	1 266		1 266
Résultat Net Part Groupe	14 700	-285	14 415
Résultat par action (en euros)	8,12		7,96
Résultat dilué par action (en euros)	8,12		7,96

L'impact sur le compte de résultat au 30 juin 2015 est une charge de 304 K€.

2.7 Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2015

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 ses 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

2.1 - Référentiel comptable

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 2014 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 2015 :

- l'interprétation IFRIC 21 " Taxes "
- les améliorations annuelles des IFRS 2011-2013

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 2015 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 2014.

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 2015		Semestre clos le 30 juin 2014		Exercice clos le 31 déc. 2014	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Dollar US (USD)	1,119	1,116	1,366	1,37	1,214	1,329
Reminbi (CNY)	6,937	6,941	8,472	8,452	7,536	8,188

Note 3. Périmètre de consolidation

3.1 - Evolution du périmètre

Il n'y a pas eu de variation de périmètre sur le premier semestre 2015.

3.2 - Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2015

Sociétés consolidées par 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%
RADIALELECTRONICS (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 RADIALELECTRONICS CO. LTD.	Chine	Asie	76%	80%
Sociétés consolidées par mise en équivalence	Pays	Zone géo.	% d'intérêt	% de contrôle
RAYDIALL	France	France	50%	50%

3.3 - Participations dans les sociétés ne donnant pas le contrôle

3.3.1 - Entreprises associées

(en milliers d'euros)	Raydiall	
	Juin 2015	Décembre 2014 *
Chiffre d'affaires	7 478	11 544
Quote-part dans le résultat net consolidé	347	104
Actifs non courants	3 941	3 600
Actifs courants	6 419	5 956
Passifs non courants	416	433
Passifs courants	6 350	6 254

3.3.2 - Autres participations ne donnant pas le contrôle

Parmi les participations ne donnant pas le contrôle dans les entités contrôlées, seules celles détenues par Radiall Shanghai sont significatives. Radiall Shanghai contribue au passif du bilan consolidé à hauteur de 9 907 K€ à fin juin 2015 et 8 192 K€ à fin décembre 2014 dans le poste « intérêts minoritaires ». Le pourcentage détenu par un tiers dans le capital de Radiall Shanghai est de 24% en 2015 et 2014.

(en milliers d'euros)	Radiall Shanghai	
	Juin 2015	Décembre 2014
Chiffre d'affaires	13 656	26 049
Contribution au résultat net consolidé	4 357	10 561
Actifs non courants	1 740	883
Actifs courants	42 124	38 683
Passifs non courants	85	0
Passifs courants	8 111	11 203
Actifs nets	35 668	28 362
Actifs nets attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	9 939	8 192
Flux de trésorerie généré par l'activité	-465	8 931
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-790	-1 911
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-1 106
Incidence des variations de taux de change	2 880	-412
Variation nette de trésorerie	1 625	5 501
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle *		237

*inclus dans les flux de trésorerie liés aux opérations de financement

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 ^{er} semestre 2015	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	42 447	10 292	64 127	30 408		147 273
Ventes interzones	44 178	1 338	7 092	11 694	-64 302	0
Total	86 625	11 630	71 219	42 101	-64 302	147 273
Résultat Opérationnel Courant	2 380	526	12 990	6 100		21 997
Autres produits et charges opérationnels non courants						
Résultat Opérationnel	2 380	526	12 990	6 100		21 997
Impôts sur les sociétés	-392	-127	-3 799	-1 049		-5 367
Résultat Net Part Groupe	225	392	9 192	4 050		13 859
Dépréciations de l'actif non courant	-2 922	-8	-1 572	-554		-5 056
Investissements immobilisations incorporelles	953					953
Investissements immobilisations corporelles	3 429	14	804	864		5 111

1 ^{er} 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
Total	84 600	13 800	61 587	39 817	-64 068	135 735
Résultat Opérationnel Courant	1 355	658	11 226	6 879		20 119
Autres produits et charges opérationnels non courants	-213					-213
Résultat Opérationnel	1 142	658	11 226	6 879		19 906
Impôts sur les sociétés	605	-180	-3 823	-1 110		-4 507
Résultat Net Part Groupe	1 767	478	7 406	4 763		14 414
Dépréciations de l'actif non courant	-3 037	-6	-1 168	-504		-4 715
Investissements immobilisations incorporelles	100			6		106
Investissements immobilisations corporelles	2 737		815	502		4 054

* inclus l'impact de l'application de la norme IFRIC21

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

Chiffre d'affaires (en %)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
France	13%	12%
Autres pays d'Europe	13%	17%
Amériques	44%	41%
Asie et reste du monde	30%	30%
Total	100%	100%

Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2015, le Groupe a procédé à la revue d'un indice de pertes de valeur de ses actifs selon les principes comptables indiqués dans la note 5.2 des états financiers consolidés 2014 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 2014	1 214	34 795	110 126	7 865	6 609	160 609
Acquisitions		306	2 722	203	3 246	6 476
Cessions		-85	-881	-156	-181	-1 302
Change	26	582	3 046	155	82	3 891
Autres		201	1 469	67	-1 778	-41
30 Juin 2015	1 239	35 800	116 459	8 134	7 978	169 609
Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)						
31 Décembre 2014		-20 796	-75 666	-6 000		-102 463
Dotations		758	3 686	254		4 700
Cessions		207	730	155		1 092
Change		-269	-1 606	-81		-1 956
Autres						
30 Juin 2015		-21 616	-80 229	-6 191		-108 037
Valeur nette 2014	1 214	13 999	34 460	1 865	6 609	59 145
Valeur nette 2015	1 239	14 184	36 251	1 943	7 978	61 594

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
Valeur nette 2014	351	4 716	3 445		8 511
Valeur nette 2015	351	4 499	4 068		8 918

6.3 - Information sur les autres dépréciations d'actif

Les autres dépréciations d'actifs concernent les stocks et les créances clients (Note 9 et 10).

Note 7. Titres des entreprises associées et coentreprises

(en milliers d'euros)	
1^{er} Janvier 2014	1 359
Quote-part de résultat net	104
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	-19
31 Décembre 2014	1 444
Quote-part de résultat net	347
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	6
30 Juin 2015	1 798

Note 8. Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	
31 Décembre 2014	1 763
Acquisitions	1 790
Cessions	-12
Change	4
Autres	
30 Juin 2015	3 545

Dans le cadre d'une procédure d'enchères publiques visant le rachat de 20% des titres de Radiall Shanghai, Radiall SA a effectué un dépôt de 1 679 milliers d'euros le 4 février 2015.

Note 9. Stocks

(en milliers d'euros)	30 Juin 2015	31 Décembre 2014
Stock de matières premières	39 167	36 556
Stock d'encours de biens et services	5 817	5 573
Stock de produits	16 765	16 319
Valeur brute	61 749	58 447
Dépréciation stock de matières premières	-5 194	-5 282
Dépréciation stock de produits	-1 805	-1 553
Dépréciation	-6 998	-6 835
Valeur nette	54 751	51 612

Note 10. Créances clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30 Juin 2015	31 Décembre 2014
Créances clients et comptes rattachés	52 530	45 259
Dépréciation	-463	-483
Dépréciations en %	0,88%	1,07%
Valeur nette	52 067	44 776

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

Note 11. Capitaux propres

11.1 - 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.

11.2 - Options de souscriptions d'actions

Aucun plan de souscriptions d'actions ne court durant le premier semestre 2015.

11.3 - Titres d'autocontrôle

La part du capital social détenu a évolué de la façon suivante

(en milliers d'euros)	30 Juin 2015	31 Décembre 2014	30 Juin 2014
Détention à l'ouverture	37 139	37 841	37 841
Achats d'actions			
Ventes d'actions		-702	-551
Annulations dans l'exercice			
Détention à la clôture	37 139	37 139	37 290
Dans le cadre d'animation du cours de bourse			
Détention selon divers objectifs	37 139	37 139	37 290

11.4 - Résultat par action

(en nombre d'actions)	30 Juin 2015	31 Décembre 2014*	30 Juin 2014*
Résultat part du Groupe, en euros	13 858 538	31 169 000	14 415 000
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	37 553	37 553	37 723
Nombre d'actions retenues	1 810 571	1 810 571	1 810 401
Résultat par action, en euros	7,65	17,22	7,96

* inclut l'impact de l'application de la norme IFRIC21

11.5 - Distribution de dividende

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2015, la société a procédé à une distribution de dividende le 27 mai 2015 de 2,5 euro par action soit 4 527 milliers d'euros.

Note 12. Provisions

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2014	Dotation	Reprise - Utilisée	Reprise - Non utilisée	Ecart de change	Reclassement	Variation de périmètre	30 Juin 2015
Indemnités de fin de carrière	10 244	267	-194			1		10 317
Autres provisions non courantes	154	55				12		220
Provisions non courantes	10 398	322	-194			12		10 537
Provision pour risques techniques et commerciaux	199	35		-198				35
Provision pour autres risques	586	18		-53		2		552
Provisions courantes	784	53		-252		2		587

Dans un contexte d'absence d'évolution significative du taux d'actualisation sur le premier semestre 2015, la provision pour Indemnités de fin de carrière a été valorisée selon les hypothèses présentées dans le Rapport Financier 2014.

Note 13. Dettes financières

30 Juin 2015 (en milliers d'euros)	Courant		Non courant		Total
	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans		
Avances remboursables	88	550	112		662
Autres dettes financières	226	5 280			5 280
Contrats de location financement	1 014	3 508	2 875		6 383
Total	1 328	9 338	2 987		12 325
Dettes en EUR	1 328	9 338	2 987		12 325
Dettes en USD					
Dettes en autres devises					
Total	1 328	9 338	2 987		12 325

31 Décembre 2014 (en milliers d'euros)	Courant		Non courant		Total
	moins d'1 an	1 à 5 ans	plus de 5 ans		
Avances remboursables	19	548	186		734
Emprunt obligataire					
Autres dettes financières	231	5 470			5 470
Contrats de location financement	807	2 977	3 067		6 044
Total	1 057	8 995	3 253		12 248
Dettes en EUR	1 057	8 995	3 253		12 248
Dettes en USD					
Dettes en autres devises					
Total	1 057	8 995	3 253		12 248

Note 14. Autres dettes

(en milliers d'euros)	30 Juin 2015	31 Décembre 2014*
Avances et acomptes reçus	440	1 120
Dettes fiscales et sociales	24 935	29 454
Fournisseurs d'immobilisations	1 039	677
Instruments financiers dérivés	907	1 779
Dettes diverses	1 499	1 575
Comptes de régularisation	601	750
Total autres dettes	29 421	35 354

* inclus l'impact de l'application de la norme IFRIC21

Note 15. Instruments financiers

15.1 - Catégorie comptable et juste valeur des instruments financiers

En milliers d'euros	Niveau	30 juin 2015		31 décembre 2014 *	
		Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur Comptable	Juste Valeur
Actifs					
Autres immobilisations financières	N/A	3 545	3 545	1 763	1 763
Créances clients et autres créances courantes	N/A	52 067	52 067	44 776	44 776
Instruments financiers dérivés actifs	Niveau 2				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Niveau 1	70 255	70 255	79 092	79 092
Total		125 867	125 867	125 632	125 632
Passifs					
Dettes financières	N/A	13 653	13 653	13 305	13 305
Instruments financiers dérivés passifs	Niveau 2	907	907	1 779	1 779
Total		14 560	14 560	15 084	15 084

15.2 - Valeur des instruments financiers dérivés au bilan

(en milliers d'euros)	Juin 2015		Décembre 2014	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Gestion du risque de taux d'intérêt		512		664
Gestion du risque de change		395		1 115
Instruments financiers dérivés		907	0	1 779

16.2 - Réconciliation entre l'imposition théorique et l'imposition effective

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014 *
Résultat avant impôt	20 378	20 187
Impôt théorique aux taux applicables dans chaque pays	-5 827	-5 672
Impact des entreprises associées	116	4
Effet des consommations de déficits reportables non reconnus antérieurement	293	894
Variation des impôts différés reconnus sur déficits reportables	235	
Impact des charges non déductibles et des revenus non taxables	-68	-113
Impôt différés non constatés sur les déficits de la période		
Crédit d'impôt recherche	194	178
Crédit d'impôt compétitivité emploi	232	212
Autres crédits d'impôt	2	
Contribution additionnelle	-136	-81
Taxation à taux réduits	64	35
Autres (**)	-472	37
Total	-5 367	-4 506

Note 16. Impôts sur les résultats

16.1 - Analyse de la charge d'impôt

Au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014, 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)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014*
France	-865	-890
Etranger	-4 764	-5 267
Impôts exigibles	-5 628	-6 157
France	473	1 243
Etranger	-211	407
Impôts différés	261	1 650
Produit (ou charge) d'impôt	-5 367	-4 506

* inclus l'impact de l'application de la norme IFRIC21

* inclus l'impact de l'application de la norme IFRIC21

** La ligne Autres se compose pour -205 K€ de retenues à la source sur RSA et pour -97 K€ de taxes en écart sur la liquidation 2014 de Radiall Shanghai.

Note 17. Effectifs et frais de personnel

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Personnel extérieur	8 995	8 186
Salaires	28 939	31 319
Charges sur salaires	17 134	12 697
Total	55 069	52 202
France	37 605	37 425
International	17 464	14 778
Total	55 069	52 202

(effectifs moyens)	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2014	
	interne	externe	interne	externe
France	1 185	206	1 149	206
International	610	945	614	944
Total	1 795	1 151	1 763	1 150

Note 18. Frais de recherche et de développement

(en milliers d'euros)	1er semestre 2015	1er semestre 2014
Frais non activés	10 806	9 539
Amortissement des frais de développement activés		
Total des dépenses engagées	10 806	9 539

Aucun frais de développement n'est activé au 30 juin 2015.

Note 19. Dépréciation de l'actif non courant

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

Note 20. Autres produits et charges opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Dépréciation de l'écart d'acquisition		-393
VNC des immobilisations cédées		-708
Produit de cession sur immobilisation		888
Total		-213

Note 21. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Gain de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	294	590
Autres produits financiers	1	3
Gain sur instruments financiers	152	1
Total des autres produits financiers	446	595
Perte de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	-271	-8
Charge sur instruments financiers	-1 875	-154
Autres charges financières	-30	-24
Total des autres charges financières	-2 177	-186
Total	-1 730	409

Note 22. Informations relatives aux parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont renseignées dans la note 28 de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Financier 2014.

Note 23. Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe précise les 3 événements ayant eu lieu postérieurement au 30 juin 2015 :

- En date du 21 juillet 2015, a été acté le transfert de propriété à Radiall sa de 20% des titres de sa filiale Shanghai Radiall Electronics co Ltd précédemment détenus par la société Feilo Shanghai co Ltd, suite à l'exercice le 13 février 2015 d'un droit de préemption pour un prix ferme et définitif de 45,66 millions de Rmb intégralement réglé en date du 21 juillet 2015.
- Le 28 juillet 2015, Radiall a souscrit pour un montant de 150 000€ des obligations convertibles de la société E-BLINK (Start up développant des solutions d'interconnexion télécom innovantes) portant son engagement total sur cette société à 1,650 millions d'euros compte tenu de la participation au capital de 1,5 millions d'euros (4,84% du capital) déjà réalisée en 2014.
- Le 29 juillet 2015, Radiall a acquis 100% des titres des sociétés Van-System srl, et Van-System Swiss SA, dont les activités (8M€ en 2014) sont dédiées aux solutions d'interconnexions spécifiques aux marchés industriels tels que le ferroviaire, les machines-outils, l'automatisation, l'alimentation de puissance, les industries d'extraction (Oil & Gas) et l'événementiel.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société RADIALL, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 de l'interprétation IFRIC 21.

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 8 septembre 2015

Les commissaires aux comptes,

MAZARS

FIDUS

Gaël LAMANT

Eric LEBEGUE

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
FINLAND	Radiall Finland PO Box 202 - 90101 Oulu	+358 407522412		infofi@radiall.com
FRANCE	Radiall SA 25 Rue Madeleine Vionnet - 93300 Aubervilliers	+33 (0)1 49 35 35 35		info@radiall.com
GERMANY	Radiall GmbH Carl-Zeiss Str. 10 - D 63322 Rödermark	+49 60 74 91 07 0	+49 60 74 91 07 10	infode@radiall.com
ITALY	Radiall Elettronica S.R.L Via Della Resistenza 113 - 20090 Buccinasco Milano	+39 02 48 85 121	+39 02 48 84 30 18	infoit@radiall.com
NETHERLANDS	Radiall Nederland BV Hogebrinkerweg 15b - 3871 KM Hoevelaken	+31 (0)33 253 40 09	+31 (0)33 253 45 12	infofl@radiall.com
SWEDEN	Radiall AB Sollentunavägen 63 - 191 40 Sollentuna	+46 8 444 34 10		infose@radiall.com
UNITED KINGDOM	Radiall Ltd Profile West - 950 Great West Rd Brentford, Middlesex TW8 9E	+44 (0)1895 425000	+44 (0)1895 425010	infofk@radiall.com

Asia

	ADDRESS	PHONE	FAX	EMAIL
CHINA	Shanghai Radiall Electronics CO, Ltd N° 390 Yong He Rd SHANGHAI 200072 P.R.C	+86 21 66523788	+86 21 66521177	infozh@radiall.com
HONG KONG	Radiall Electronics (Asia) Ltd Flat D, 6/F, Ford Glory Plaza, 37-39 Wing Hong Street - Cheung Sha Wan - Kowloon - Hong Kong	+852 29593833	+852 29592636	infohk@radiall.com
INDIA	Radiall India Pvt. Ltd 25.D.II phase Peenya Industrial Area. Bangalore-560058	+91 80 83 95 271	+91 80 83 97 228	infoin@radiall.com
JAPAN	Nihon Radiall Shibuya-Ku Ebisu 1-5-2, Kougetsu Bldg 405 - Tokyo 150-0013	+81 3 34406241	+81 3 34406242	infojp@radiall.com

Americas

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

Also Represented In...

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